Niveau(x) d'enseignement : 4 Numéro EDUQ : 9370072
Centre d'intérêt : 872

Corbo, Vicki

Administration, commerce et secrétariat : analyse financière : guide d'accompagnement / [conception et rédaction, Vicki Corbo, Rita Dawalibi ; Direction générale de la formation professionnelle] -- Éd. provisoire. -- [Québec : La Direction], 1991.
129 p. ; 28 cm.

La couv. porte en outre : 1, La formation professionnelle au secondaire. Code : 9192-0605, 17-0100-15.

ISBN 2-550-15841-5

Vedette(s)-secondaire(s) : Dawalibi, Rita • Québec (Province). Ministère de l'éducation. Direction générale de la formation professionnelle

Descripteur(s) : Finances • Gestion financière • Administration • Commerce • Secrétariat • Formation professionnelle • Cahier d'exercices • Guide • Secondaire (Ordre d'enseignement)

Identificateur(s) de sujet : Analyse financière

Ce guide d'accompagnement pour le cours d'**Analyse financière** du programme **Administration, commerce et secrétariat** propose une série d'exercices avec corrigé qui permettent de mettre en application les différentes notions acquises. Il est conçu de manière à guider l'élève, étape par étape, dans son processus d'apprentissage de l'analyse financière. Chaque exercice illustre un point particulier de la matière tout en intégrant les différentes notions acquises précédemment. Ce recueil d'exercices est un complément aux différents volumes proposés pour l'apprentissage de ce cours.

Type de document :

ADMINISTRATION, COMMERCE ET SECRÉTARIAT

ANALYSE FINANCIÈRE

GUIDE D'ACCOMPAGNEMENT

la FORMATION PROFESSIONNELLE au secondaire

Québec

ADMINISTRATION, COMMERCE ET SECRÉTARIAT

ANALYSE FINANCIÈRE

GUIDE D'ACCOMPAGNEMENT

Remerciements

La réalisation de ce document a été rendue possible grâce à l'entière collaboration et au dévouement professionnel de ses auteures. Le ministère de l'Éducation les remercie de façon particulière.

Équipe de réalisation

Conception et rédaction

Vicki Corbo
Rita Dawalibi
Commission scolaire Sainte-Croix
Centre CIBLE

Supervision et validation

Clément Lacasse
Agent de développement pédagogique
Ministère de l'Éducation
Direction générale de la
formation professionnelle

Coordination

Jean Raphael
Responsable du secteur
Administration, commerce et secrétariat
Ministère de l'Éducation
Direction générale de la
formation professionnelle

Gouvernement du Québec
Ministère de l'Éducation, 1991 — 9192 - 0605 , Édition provisoire

ISBN 2 - 550 - 15841-5

Dépôt légal : Troisième trimestre 1991
Bibliothèque nationale du Québec

Le présent document désire répondre à certaines attentes des enseignants et des enseignantes du secteur *Administration, commerce et secrétariat*.

Il est conçu de manière à guider l'élève, étape par étape, dans son processus d'apprentissage de *l'analyse financière*.

Ce recueil d'exercices est un complément aux différents volumes proposés pour l'apprentissage de ce cours.

Ce guide d'accompagnement est une publication de la Direction générale de la formation professionnelle.

AVANT-PROPOS

Ce guide d'accompagnement, pour le cours *d'Analyse financière*, propose une série d'exercices permettant de mettre en application les différentes notions acquises.

Chaque exercice illustre un point particulier de la matière tout en intégrant les différentes notions acquises précédemment.

TABLE DES MATIÈRES

A. Définir les différentes notions de base en finance 6
1. Identifier les types de besoins de fonds selon leur durée 6
2. Distinguer les types de capitaux selon leur mobilité 10
3. Planifier et contrôler la gestion financière 16
4. Présenter des problèmes spéciaux qui doivent résoudre les services financiers 21

B. Analyser les états financiers 22
5. Définir le bilan et ses éléments 22
6. Définir l'état des résultats et ses éléments 33

C. Interpréter les éléments des états financiers 46
7. Comparer les bilans et l'état des résultats 46
8. Définir les ratios financiers et leur application 72
9. Définir la notion de «seuil de rentabilité» 94

D. Déterminer les besoins de fonds 104
10. Décrire le rôle de la planification financière 104
11. Évaluer le besoin de fonds 107
12. Identifier les fonctions financières dans l'établissement de budgets d'exploitations 120
13. Identifier les fonctions de la planification financière dans les prévisions de trésorerie 123

E. Gérer les actifs circulants 124
14. Gérer l'encaisse d'une entreprise 124
15. Gérer les comptes clients d'une entreprise 125

I. Identifier les types de besoins de fonds selon leur durée.

A. Temporaire

- Financement à court terme, moins d'un an

B. Permanent

- Financement à moyen terme, d'un à cinq ans
- Financement à long terme, plus de cinq ans

Court terme: Crédit des fournisseurs et des banques

Moyen et Long terme:

- Emprunt public ou institution financière incluant les banques.
- Augmentation du capital social

Que suis-je? / Qui suis-je?

Temporaire ou permanent - Court, moyen ou long terme

1. Ma compagnie a acheté à crédit 100 000 $ d'équipement informatique payable dans 60 jours.

2. Ma compagnie a loué avec option d'achat pour une durée de trois ans 300 000 $ d'équipement spécialisé.

3. Ma compagnie a acheté une camionnette, le concessionnaire accepte de financer l'achat sur une période de trois ans.

4. Ma compagnie a émis des obligations avec une date de maturité de dix ans.

5. Ma compagnie a demandé à monsieur Jean Laframboise de devenir un partenaire de la firme. S'il accepte, il aura à investir un million de dollars.

6. Ma compagnie a contracté un emprunt de 50 000 $ à la banque, le capital et les intérêts sont payables dans neuf mois.

7. Ma compagnie a contracté un emprunt de 10 000 $ à la banque, le capital et les intérêts sont payables dans 24 mois.

8. Ma compagnie a acheté un terrain d'une valeur de 45 000 $, le vendeur accepte de financer le solde de 20 000 $ sur une période de dix ans.

9. Ma compagnie a acheté un immeuble de 750 000 $. La banque accepte de financer l'achat sur une période de dix ans.

10. Ma compagnie a émis une série d'actions communes pour une valeur d'un million de dollars.

11. Ma compagnie a réalisé un profit de 50 000 $ qu'elle décide de garder en réserve pour les années suivantes.

12. Le gouvernement fédéral offre à ma compagnie un prêt de cinq ans de 70 000 $ à 5% d'intérêt.

II. Distinguer les types de capitaux selon leur mobilité.

A. Capitaux circulants

Biens mobiliers

- Encaisse
- Créances sur les clients
- Inventaire
- Etc.

B. Capitaux fixes

Biens immobiliers corporels

- Terrains
- Bâtiments
- Équipements
- Matériel roulant
- Mobilier et agencement
- Etc.

Biens immobiliers incorporels

- Achalandage
- Brevets, marques

Que suis-je? / Qui suis-je?

- **Nom du compte**
- **Circulant ou fixe**
- **Mobilier ou immobilier corporel ou immobilier incorporel ou sans objet**

13. Je suis l'argent que les clients doivent à la compagnie.

14. Je suis tout ce que la compagnie peut vendre à ses clients.

15. Je suis de l'argent en banque que ma compagnie utilise régulièrement.

16. Je suis le camion que la compagnie utilise pour livrer la marchandise.

17. Je suis la papeterie que la compagnie utilise journalièrement.

18. Je suis les meubles que la compagnie possède dans ses bureaux.

19. Je suis l'ordinateur de la secrétaire.

20. Je suis les timbres dans le bureau de la secrétaire.

21. Je suis l'immeuble que ma compagnie a acheté.

22. Je suis le terrain que ma compagnie a acheté.

23. Je suis l'immeuble que ma compagnie a loué.

24. Je suis la nouvelle étagère dans le bureau des ventes.

25. Je suis la plante dans le bureau des ventes.

26. Je suis un tableau bon marché pour décorer les murs.

27. Je suis une oeuvre d'art dans le bureau du patron.

28. Je suis le brevet que ma compagnie vient d'obtenir.

29. Je suis l'argent que ma compagnie obtiendrait si elle vendait sa clientèle.

30. Je suis la marque de commerce de ma compagnie.

31. À partir des deux bilans qui suivent:

a. Identifiez les fonds temporaires.

b. Indiquez pourquoi ce sont des fonds temporaires.

c. Identifiez les fonds permanents à moyen terme.

d. Indiquez pourquoi ce sont des fonds permanents à moyen terme.

J. VALGEAN INC.
BILAN
AU 1ER JANVIER 1991

ACTIF À COURT TERME			
Encaisse		150 000 $	
Comptes clients		75 000	
Inventaire			
Matières premières	50 000 $		
Produits finis	102 000	152 000	
Assurances payées d'avance		31 000	
Fournitures de bureau		12 500	
Dépôts à terme		76 000	
TOTAL ACTIF À COURT TERME			496 500 $
IMMOBILISATIONS			
BIENS CORPORELS			
Terrain		800 000 $	
Bâtiments	1 250 000 $		
Amort. accumulé	675 000	575 000	
Équipement	525 000		
Amort. accumulé	155 000	370 000	
Matériel roulant	85 000		
Amort. accumulé	31 550	53 450	
Mobilier	165 000		
Amort. accumulé	45 000	120 000	
TOTAL BIENS CORPORELS			1 410 450 $
BIENS INCORPORELS			
Brevets		120 000 $	
Marque de commerce		750 000	
TOTAL BIENS INCORPORELS			870 000 $
TOTAL DES IMMOBILISATIONS			2 280 450 $
TOTAL DE L'ACTIF			2 776 950 $

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		
PASSIF À COURT TERME		
Comptes fournisseurs	142 000 $	
Impôt sur le revenu à payer	72 500	
Salaires courus à payer	23 800	
TOTAL PASSIF À COURT TERME		238 300 $
PASSIF À MOYEN ET LONG TERME		
Emprunt bancaire de trois ans	300 000 $	
Hypothèque à payer	208 000	
Obligations à payer	852 000	
PASSIF À LONG TERME		1 360 000 $
TOTAL DU PASSIF		1 598 300
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions	850 000 $	
Bénéfices non répartis	328 650	
TOTAL AVOIR DES ACTIONNAIRES		1 178 650 $
TOTAL DU PASSIF ET DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES		2 776 950 $

LACOURSE EXPERT
BILAN
AU 1ER JANVIER 1991

ACTIF À COURT TERME			
Encaisse		86 000 $	
Comptes clients		38 000	
Inventaire			
Matières premières	20 000 $		
Produits finis	42 000	62 000	
Assurances payées d'avance		3 200	
Fournitures de bureau		4 100	
Dépôts à terme		520 000	
TOTAL ACTIF À COURT TERME			713 300 $
IMMOBILISATIONS			
BIENS CORPORELS			
Terrain		60 000 $	
Bâtiments	400 000 $		
Amort. accumulé	55 000	345 000	
Équipement	30 000		
Amort. accumulé	7 500	22 500	
Matériel roulant	55 000		
Amort. accumulé	15 600	39 400	
Mobilier	12 000		
Amort. accumulé	1 200	10 800	
TOTAL BIENS CORPORELS			477 700 $
BIENS INCORPORELS			
Achalandage		35 000 $	
TOTAL BIENS INCORPORELS			35 000
TOTAL DES IMMOBILISATIONS			512 700
TOTAL DE L'ACTIF			1 226 000 $

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		
PASSIF À COURT TERME		
Emprunt bancaire	200 000 $	
Comptes fournisseurs	23 000	
Impôt sur le revenu à payer	12 000	
Salaires courus à payer	3 000	
TOTAL PASSIF À COURT TERME		373 000 $
PASSIF À LONG TERME		
Hypothèque à payer	300 000 $	
Emprunt à long terme	52 000	
PASSIF À LONG TERME		352 000 $
TOTAL DU PASSIF		725 000
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions	300 000 $	
Bénéfices non répartis	201 000	
TOTAL AVOIR DES ACTIONNAIRES		501 000 $
TOTAL DU PASSIF ET DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES		1 226 000 $

32. Le prix des marchandises vendues est supérieur à leur coût, la compagnie est-elle nécessairement rentable?

33. Le propriétaire d'une compagnie à propriétaire unique ne reçoit pas de salaire. Avant de partir son entreprise, il gagnait 20 000 $. Les taux d'intérêts actuels sont de 10% et il a investi au départ 50 000 $. Son bénéfice pour la première année est de 40 000 $. Cela valait-il la peine de partir en affaires? Expliquez.

34. Que se passe-t-il normalement lorsque deux entreprises se fusionnent.

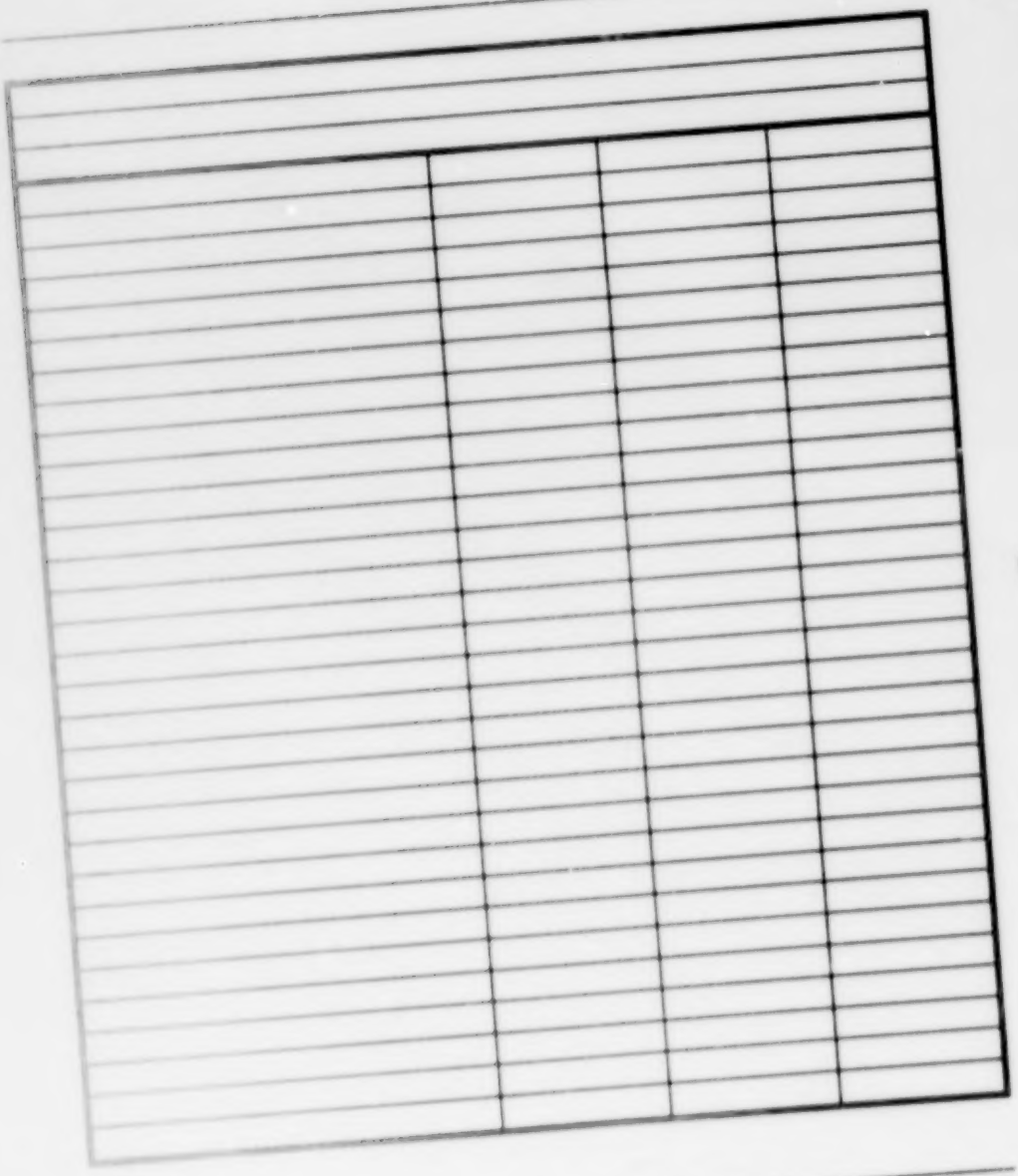
35. Lors d'une faillite, qui est le dernier à se faire rembourser.

36. Est-il plus profitable d'acheter les équipements d'une compagnie qui a fait faillite ou d'acheter la compagnie avant qu'elle ne fasse faillite?

37. A partir des chiffres suivants qui datent du 30 novembre 1990 de l'entreprise Jocobo Inc., préparez un bilan détaillé.

Encaisse	135 000 $
Comptes clients	126 000
Inventaire	
Matières premières	35 000
Produits finis	65 000
Assurances payées d'avance	2 200
Fournitures de bureau	6 500
Dépôts à terme	100 000
Terrain	70 000
Bâtiments	235 000
Amort. accumulé	45 000
Équipement	25 000
Amort. accumulé	7 500
Matériel roulant	45 000
Amort. accumulé	10 200
Ameublement	22 500
Amort. accumulé	3 600
Brevet	135 000
Emprunt bancaire	120 000
Comptes fournisseurs	33 000
Impôt sur le revenu à payer	11 000
Salaires courus à payer	2 000
Hypothèque à payer	55 000

Emprunt à long terme	42 000
Capital-actions	250 000
Bénéfices non répartis	125 000



Qui suis-je? / Que suis-je?

Choisissez parmi les catégories de comptes suivants:

- **Actif circulant disponible, actif circulant réalisable**
- **Immobilisations corporelles, immobilisations incorporelles**
- **Passif à court terme, passif moyen terme et passif à long terme**
- **Avoir des actionnaires**

38. Je suis la petite caisse.

39. Je suis le compte client.

40. Je suis un terrain.

41. L'entreprise me doit 50 000 $ pour les dix prochaines années.

42. Je suis la nouvelle installation électrique.

43. Je suis le profit réinvesti dans la compagnie.

44. Je suis la perte probable sur certains comptes clients.

45. Je suis l'outillage de l'usine.

46. Je suis le miroir à l'entrée de la compagnie.

47. Je suis la licence que ma compagnie accorde à d'autres manufacturiers.

48. Je suis la clientèle de la compagnie que vous venez d'acheter.

49. Je suis le nom qui invite les clients à revenir.

50. Je suis le brevet que la compagnie a obtenu après des années de recherches.

51. Je suis l'usure sur votre équipement informatique.

52. Je suis l'amortissement inévitable et permanent qui a été accumulé depuis trois ans.

53. Je suis un camion.

54. Je suis l'inflation qui a augmenté la valeur de votre immeuble.

55. Je suis un fournisseur.

56. Je suis ce que vous devez dans six mois à la banque.

57. Je suis l'impôt que vous devez aux gouvernements.

58. Je suis la taxe municipale.

59. **Je suis l'obligation qui vient à terme dans deux ans.**

60. **Je suis l'obligation qui vient à terme dans dix ans.**

61. Je suis l'emprunt bancaire dû dans vingt mois.

62. Je suis l'hypothèque remboursable en 20 ans.

63. Je suis l'argent versé par les actionnaires.

64. Je suis la différence entre l'actif et le passif.

65. Je suis remboursé en cas de liquidation et après paiement de toutes les dettes.

66. Je suis la portion annuelle exigible de votre hypothèque.

67. Je suis les intérêts que vous devez payer sur les obligations.

68. Je suis la partie de votre bénéfice net que vous remettez aux actionnaires.

69. Je suis les droits d'exploitation minière que la compagnie possède.

70. Je suis les procédés secrets de fabrication que la compagnie possède.

71. Je suis les concessions que la compagnie possède.

72. Je suis l'épuisement accumulé de mines.

73. J'achète un immeuble à 30 000 000 $. Je vais émettre une série d'actions de 10 000 000 $, je vais émettre des obligations 5 000 000 $ remboursables dans cinq ans, je vais payer comptant 3 000 000 $ et la banque me prête 9 000 000 $ à 11 3/4% pour dix ans. Le vendeur prend une balance de vente de 6 000 000 $ pour douze mois. Il demeure dans l'immeuble et me paye un loyer de 6 000 000 $ par année.

a. Définissez les sources de financement auxquelles la compagnie fait appel.

b. Déterminez s'ils sont à court terme, moyen terme ou à long terme.

c. Indiquez où vous les retrouverez dans le bilan.

MARGE BRUTE	=	**Produit des ventes - Coût des ventes**
RÉSULTAT NET D'EXPLOITATION	=	**Marge brute - Frais généraux fixes - Frais d'amortissements.**
REVENUS IMPOSABLES	=	**Résultat net d'exploitation + Revenus nets hors exploitation - Frais financiers.**
PROFIT NET DISPONIBLE	=	**Revenus imposables - Impôts sur le revenu.**

PROFIT NET DISPONIBLE EST DISTRIBUÉ EN RÉSERVES (BÉNÉFICES NON RÉPARTIS) ET EN DIVIDENDES AUX ACTIONNAIRES

Qui suis-je? / Que suis-je?

74. Je suis le résultat du produit des ventes moins le coût des ventes.

_____

_____

75. Je suis redistribué aux actionnaires sous forme de dividendes.

_____

_____

76. Je suis le résultat net d'exploitation moins le revenu net hors exploitation moins les frais financiers.

_____

_____

77. Je suis l'accroissement des bénéfices non répartis de la compagnie.

_____

_____

78. Je suis les intérêts sur l'hypothèque.

_____

_____

79. Je suis les coûts de recherche.

80. Je suis la commission du vendeur.

81. Je suis le produit de la vente d'un terrain. Votre entreprise se spécialise dans le textile.

82. Je suis les coûts de la matière première.

83. Je suis le coût de votre loyer.

84. Je suis les intérêts reçus d'un placement à long terme.

85. Je suis les redevances sur brevet.

86. Je suis le produit que vend la compagnie.

87. Je suis le prix que l'entreprise paie pour l'acquisition des produits finis qu'elle achète en vue de les revendre.

88. Je suis une partie du profit net disponible que l'entreprise remet aux gouvernements.

89. Je suis les frais variables.

90. L'entreprise Maricaro se spécialise dans la vente des carreaux de céramiques. Elle a obtenu en 1990 un résultat brut d'exploitation (marge brute) de 75 000 $. Les frais généraux s'élèvent à 35 000 $, l'amortissement à 4 000 $ et les frais financiers à 2 500 $.

Les revenus hors exploitation sont de 35 000 $ et proviennent de la vente d'un terrain. Le taux d'impôt sur le revenu est de 40%. La compagnie décide de verser 15% du profit net aux actionnaires.

Quelles sont donc les sommes placées à la réserve et celles distribuées aux actionnaires?

91. Voici les chiffres de l'entreprise Minouche En Pluche Inc., qui résument les opérations pour le mois de mars 19XX.

Ventes (8500 petits chats)	1 227 500 $
Vente d'un camion de livraison	6 300
Matières premières	423 400
Main d'oeuvre directe	23 504
Main d'oeuvre indirecte	42 350
Commission des vendeurs	5 450
Assurances	1 234
Taxes municipales	2 540
Chauffage	875
Électricité	984
Réparation bâtiment	745
Entretien - Matériel roulant	985
Fournitures de bureaux	560
Amortissement - Bâtiment	2 234
Amortissement - Équipement	1 543
Amortissement - Matériel roulant	3 487
Intérêts sur emprunt hypothécaire	1 450
Bénéfices non répartis au début du mois	650 000

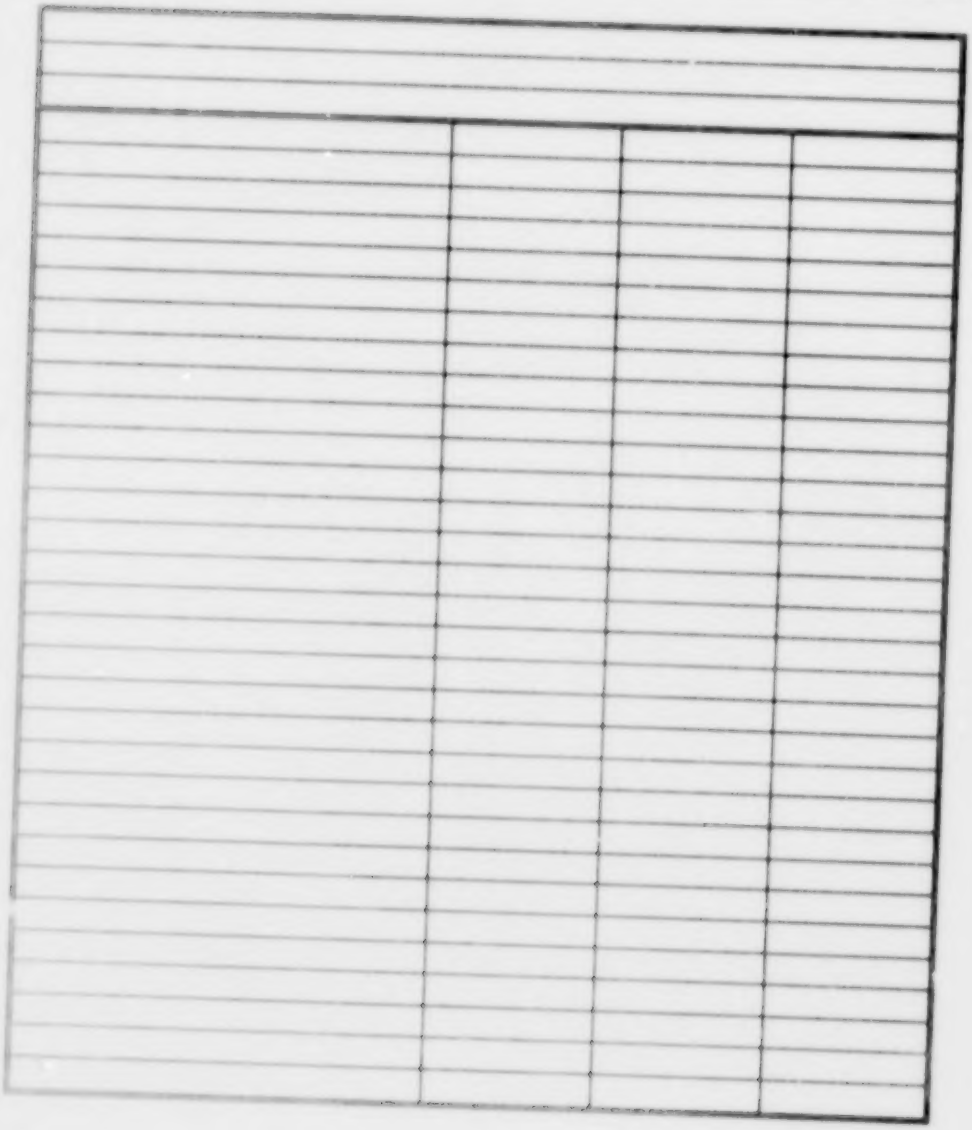
20% des comptes suivants font parti des frais généraux de fabrication:

Assurances
Taxes municipales
Chauffage
Électricité
Réparation bâtiment

La compagnie paie 48% d'impôt sur le revenu.

a. Préparez l'État des résultats.

b. Préparez l'État des bénéfices non répartis en sachant que le bénéfices non répartis au début du mois se chiffrait à 650 000 $ et que l'entreprise remet 62% du profit du mois à ses actionnaires.



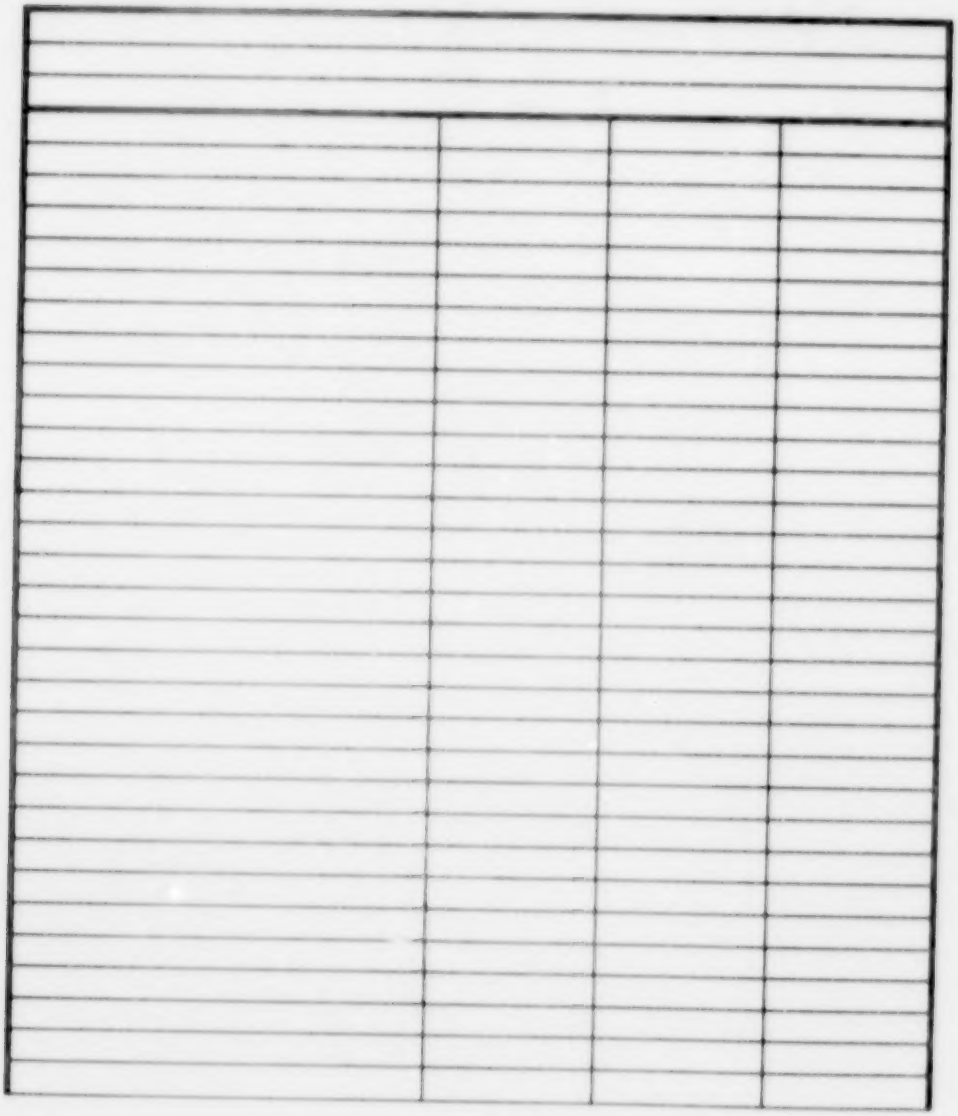
c. De quel montant, la compagnie compte-t-elle augmenter son bénéfice non réparti?

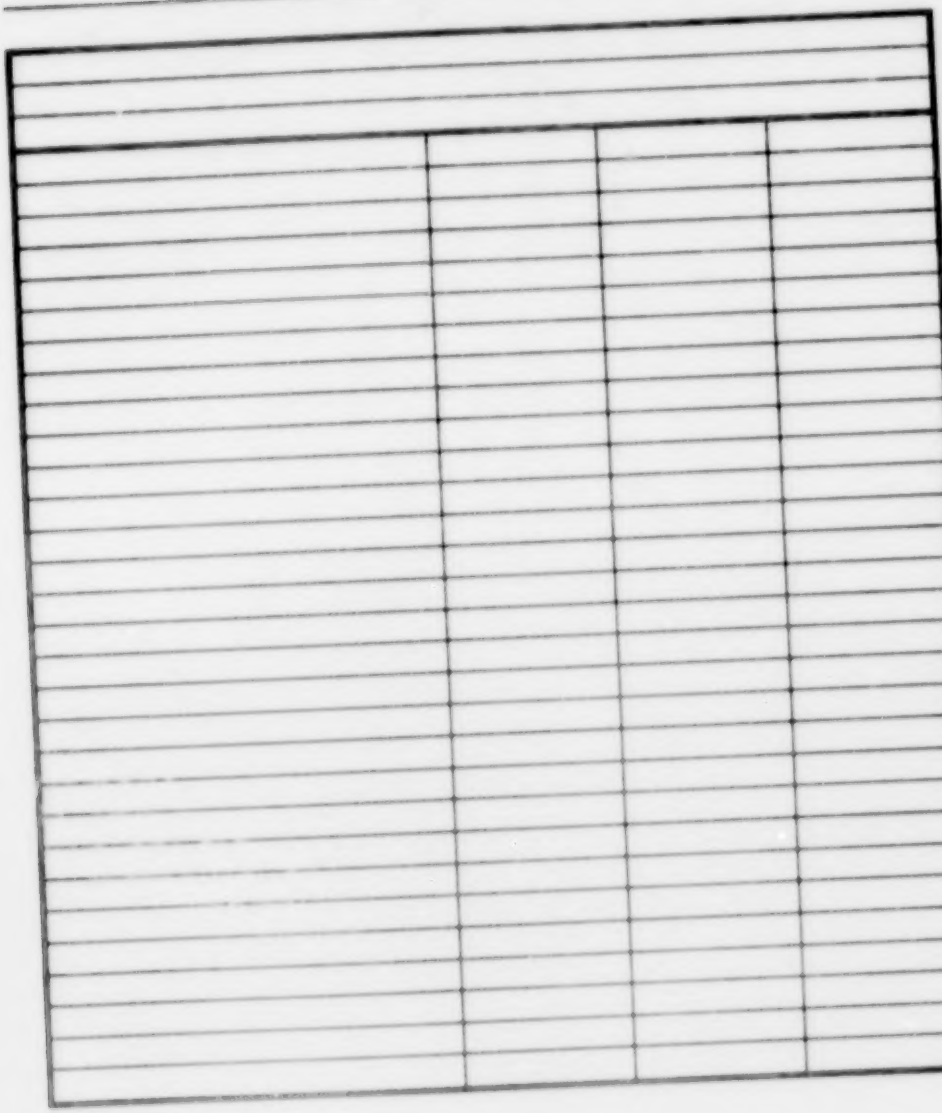
92. Millaire et Millaire ont acquis pour 365 000 $ de machinerie lourde durant l'année. Cette machinerie est amortie de 36 500 $ par année. Les coûts de fabrication s'élèvent à 620 000 $ et les frais fixes sont de 257 500 $. Le revenu total d'exploitation de l'entreprise se fixe à 1 025 000 $. Les revenus hors exploitation consécutifs à la vente d'un bâtiment sont de 350 000 $. Les frais financiers s'élèvent à 70 000 $.

a. Préparez un État des résultats partiel pour la période se terminant le 31/12/XX en utilisant le tableau ci-dessous pour trouver leur taux d'imposition.

0 - 25 000	35%
25 000 - 500 000	40%
500 000 et plus	45%

b. Préparez l'État des bénéfices non répartis sachant que la réserve du début se chiffrait à 75 000 $ et s'est accrue de 80%. Indiquez les dividendes versés aux actionnaires ainsi que le montant versé à la réserve.





93. Le profit net d'Émilie Inc. est de 78 500 $. Son taux d'imposition est de 47%. Calculez le revenu imposable.

94. Le résultat net d'exploitation de Fleuralie Limitée est 125 000 $. Les frais financiers sont de 52 500 $ et l'amortissement de 22 350 $.

a. Calculez la marge brute.

b. Les coûts des ventes sont de 45% du produit des ventes. Trouvez les ventes totales ainsi que le coût des ventes.

95. Je me suis égaré. Trouvez-moi!

Commissions, coût de main d'œuvre, coût des matières premières, coût d'achat d'un immeuble, coût de l'électricité utilisé dans l'usine, le coût du loyer de l'usine.

96. Le profit net d'Import et Export National Inc. est de 50 000 $. Son taux d'imposition est de 35%. Calculez le revenu imposable.

VRAI OU FAUX

97. Les bilans comparatifs donnent une image statique de l'entreprise.

98. On compare toujours les bilans sur une période de dix ans.

99. Les bilans comparatifs font ressortir les éléments qui varient dans l'entreprise.

SUIS-JE SOURCE OU UTILISATION DE FONDS?

100. Le compte client a augmenté de 15 000 $.

101. Le compte caisse a augmenté de 3 500 $.

102. Les emprunts à long terme ont subi une diminution de 30%.

103. Mon capital a augmenté de 50 000 $ durant l'année.

104. Le compte dépôt à long terme a augmenté de 25%.

105. Mon matériel roulant a diminué de 30 000 $.

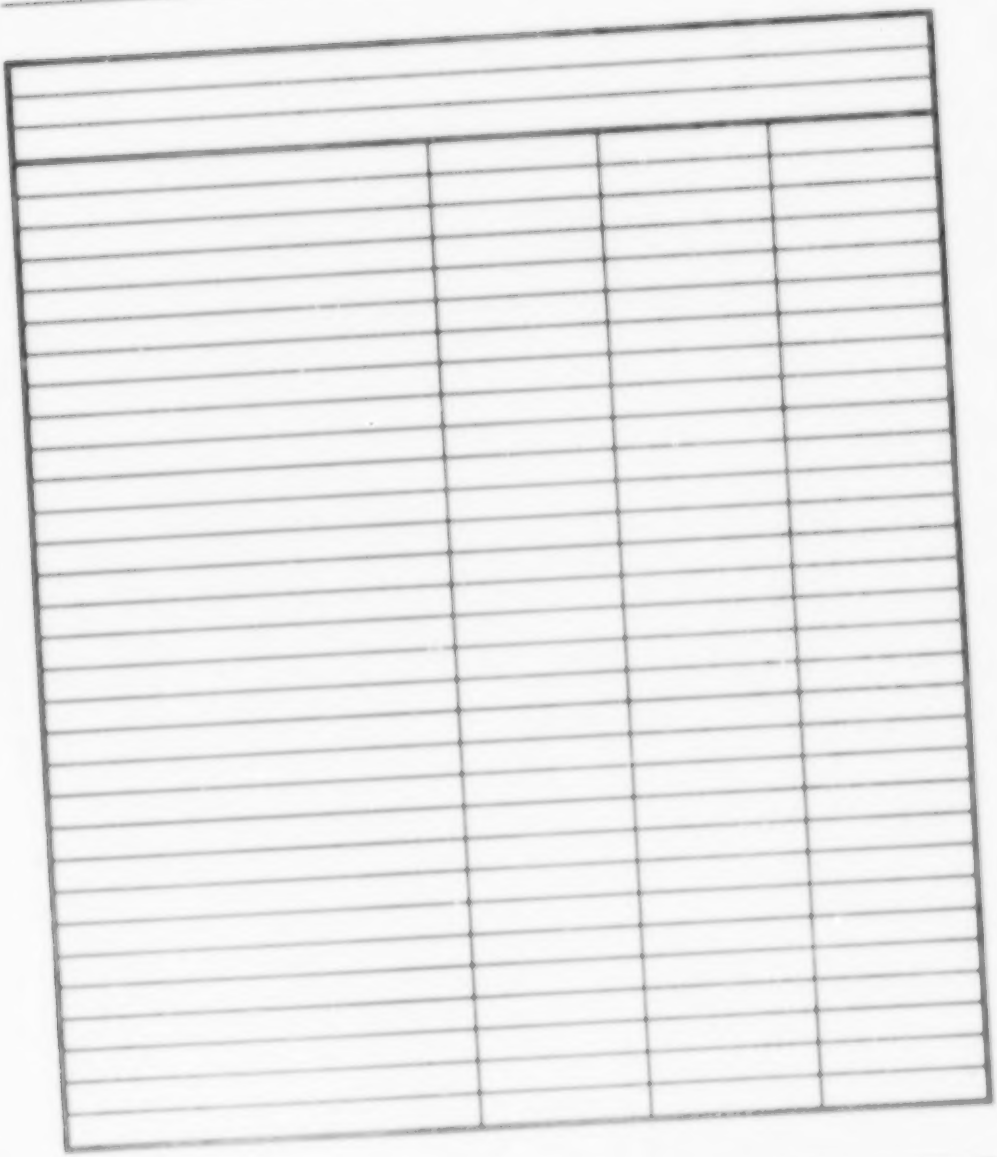
106. Construisez le bilan comparatif de la compagnie Les Ballons Solides Inc. pour les années 19BB et 19AA en utilisant la méthode d'analyse horizontale en dollars.

	19BB	19AA
Caisse	26 800 $	27 900 $
Comptes clients	31 000	24 000
Inventaire	50 000	60 000
Dépenses payées d'avance	1 200	1 600
Dépôts à terme cinq ans	10 000	15 000
Équipement	78 000	63 000
Amortissement - équipement	(12 000)	(8 000)

Immeuble	156 000 $	140 000 $
Amortissement - immeuble	(43 000)	(38 000)
Terrain	65 000	65 000
Comptes fournisseurs	32 000	41 000
Intérêts à payer	1 200	--
Impôt sur le revenu	13 000	11 000
Obligations à payer	45 000	48 000
Capital-actions	199 800	196 500
Bénéfices non-répartis	72 000	54 000

107. Construisez le bilan comparatif de la compagnie Les Fleurs du Sud Inc. pour les années 19BB et 19AA en utilisant la méthode d'analyse horizontale en dollars.

	19BB	19AA
Caisse	46 700 $	37 700 $
Comptes clients	41 400	25 200
Inventaire	100 000	80 000
Dépenses payées d'avance	1 200	1 400
Dépôts à terme cinq ans	10 000	16 500
Équipement	78 000	62 000
Amortissement - équipement	(12 000)	(9 000)
Immeuble	216 000	150 000
Amortissement - immeuble	(33 000)	(26 000)
Terrain	275 000	175 000
Comptes fournisseurs	42 000	38 000
Intérêts à payer	14 500	10 000
Impôt sur le revenu	28 000	25 000
Obligations à payer	68 000	68 000
Capital-actions	398 800	296 500
Bénéfices non-répartis	172 000	75 300



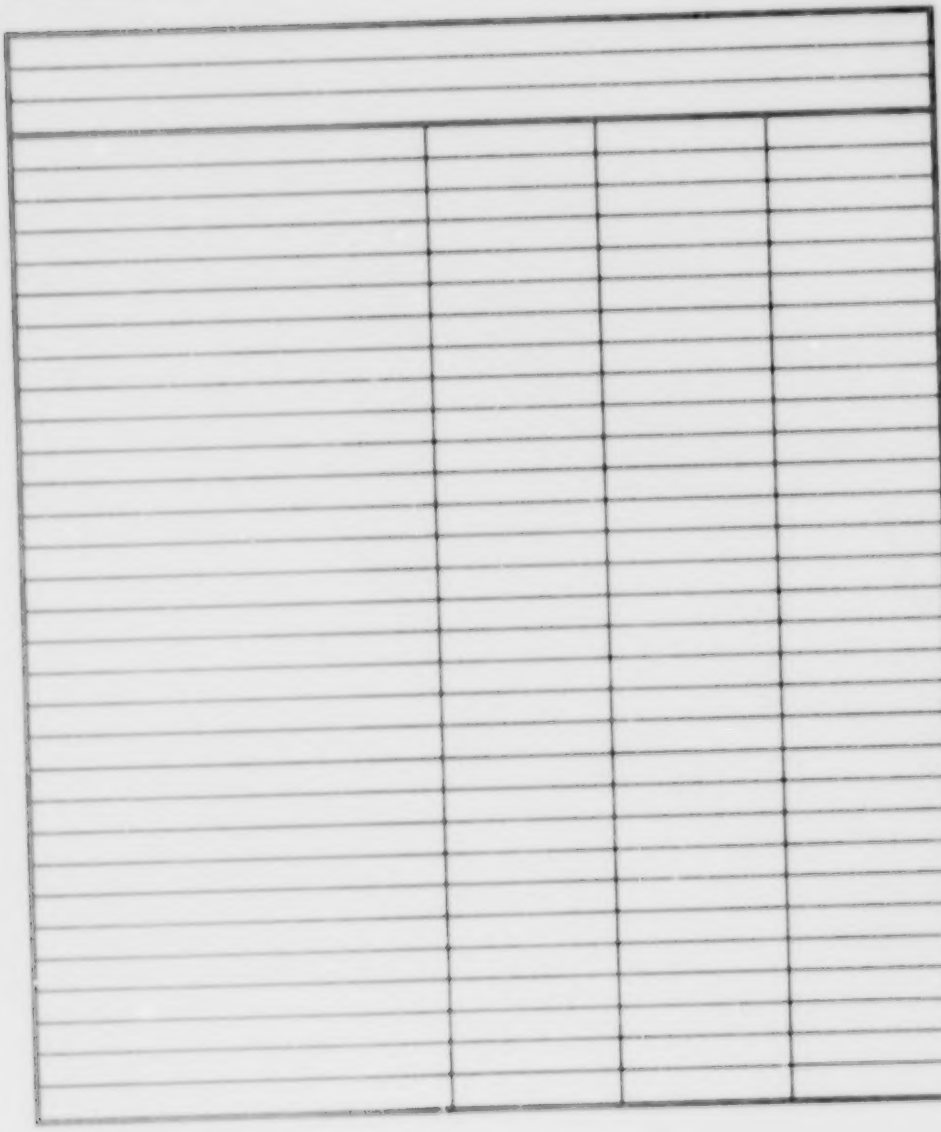
108. À partir des deux bilans que vous venez de dresser, préparez un bilan comparatif qui calcule horizontalement l'augmentation et l'exprime en montant et en pourcentage.

109. Préparez l'état de l'évolution de la situation financière pour ces deux entreprises.

110. Quel est le pourcentage d'impôt payé par l'entreprise Pétin et Frères Enr. pour l'année 19BB.

111. À partir des données suivantes, préparez un état des résultats comparatif pour l'entreprise Val de Joie Inc. en calculant la variance.

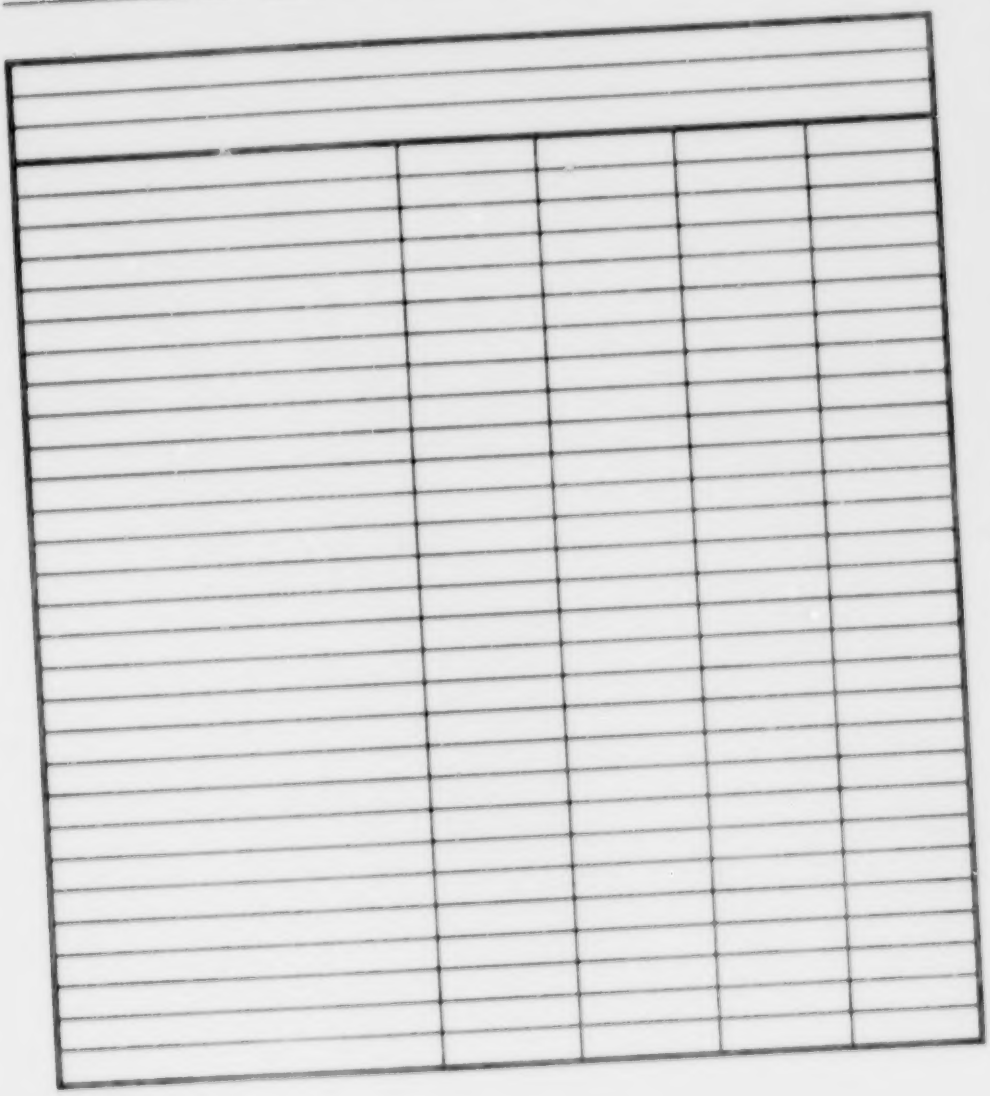
	19BB	19AA
Provision pour impôt	235 550 $	146 150 $
Frais divers	41 400	25 200
Frais de ventes	150 000	130 000
Coût des marchandises vendues	895 000	775 500
Rendus et rabais sur ventes	85 500	65 000
Autres revenus	78 000	63 000
Ventes	1 565 000	1 225 000
Frais d'intérêt	3 000	2 500



112. À partir de l'exercice 111, calculez, dans une autre colonne, en pourcentage l'augmentation ou la diminution en utilisant la méthode de l'analyse horizontale.

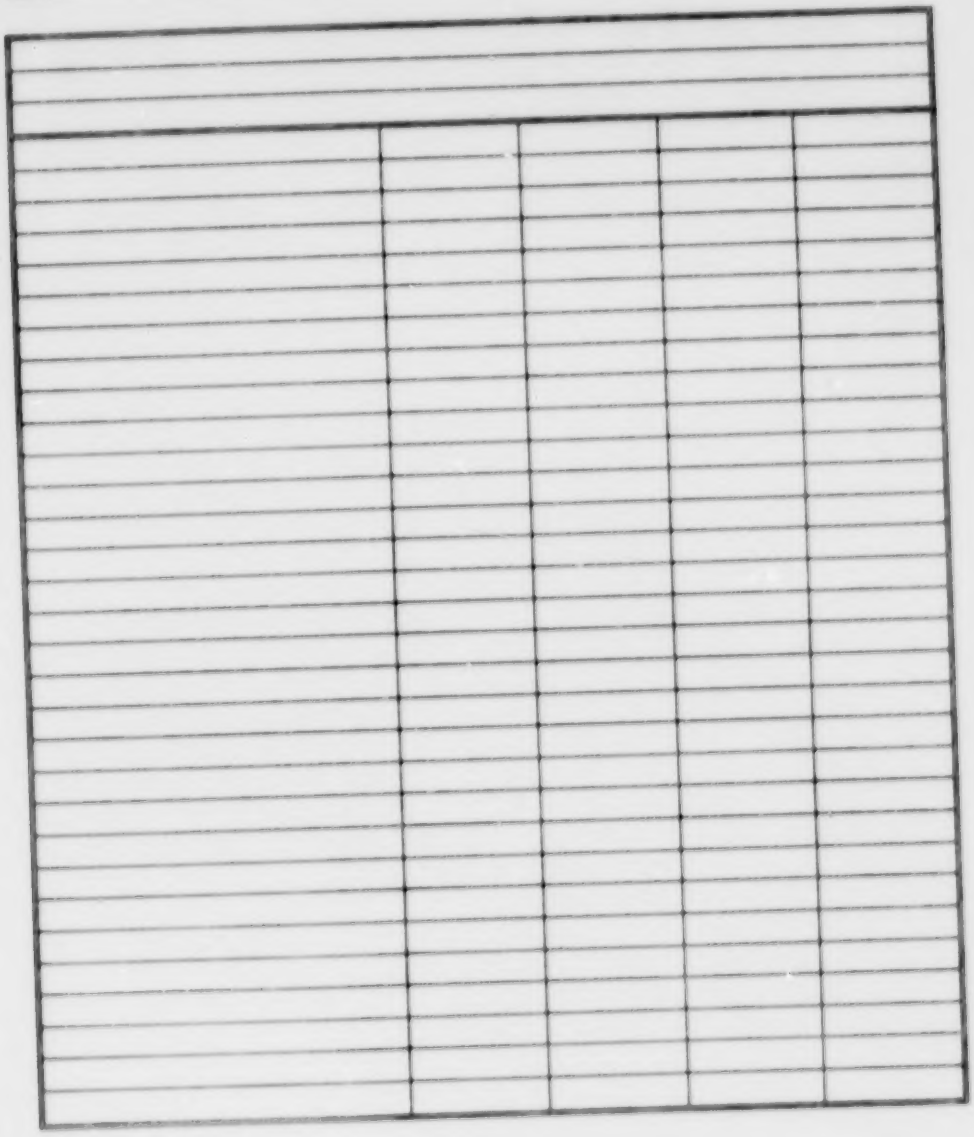
113. À partir des données qui suivent, préparez le bilan comparatif pour Chic-Chic Atout Inc. en utilisant la méthode d'analyse verticale.

	19BB	19AA
Caisse	55 000 $	49 000 $
Comptes clients	83 000	75 000
Inventaire	116 000	99 000
Dépenses payées d'avance	3 600	2 100
Dépôts à terme cinq ans	120 000	97 000
Équipement	138 000	79 000
Amortissement - équipement	(38 000)	(16 000)
Immeuble	345 000	345 000
Amortissement - immeuble	(83 000)	(42 000)
Terrain	175 000	175 000
Comptes fournisseurs	102 000	87 000
Intérêts à payer	23 700	15 600
Impôt sur le revenu	32 000	27 000
Hypothèque à payer	250 000	250 000
Obligations à payer	97 000	97 000
Capital-actions	374 900	374 900
Bénéfices non-répartis	35 000	11 600



114. À partir des données suivantes Révolution et Évolution Inc., préparez un état des résultats comparatif, en utilisant la méthode d'analyse verticale en pourcentage.

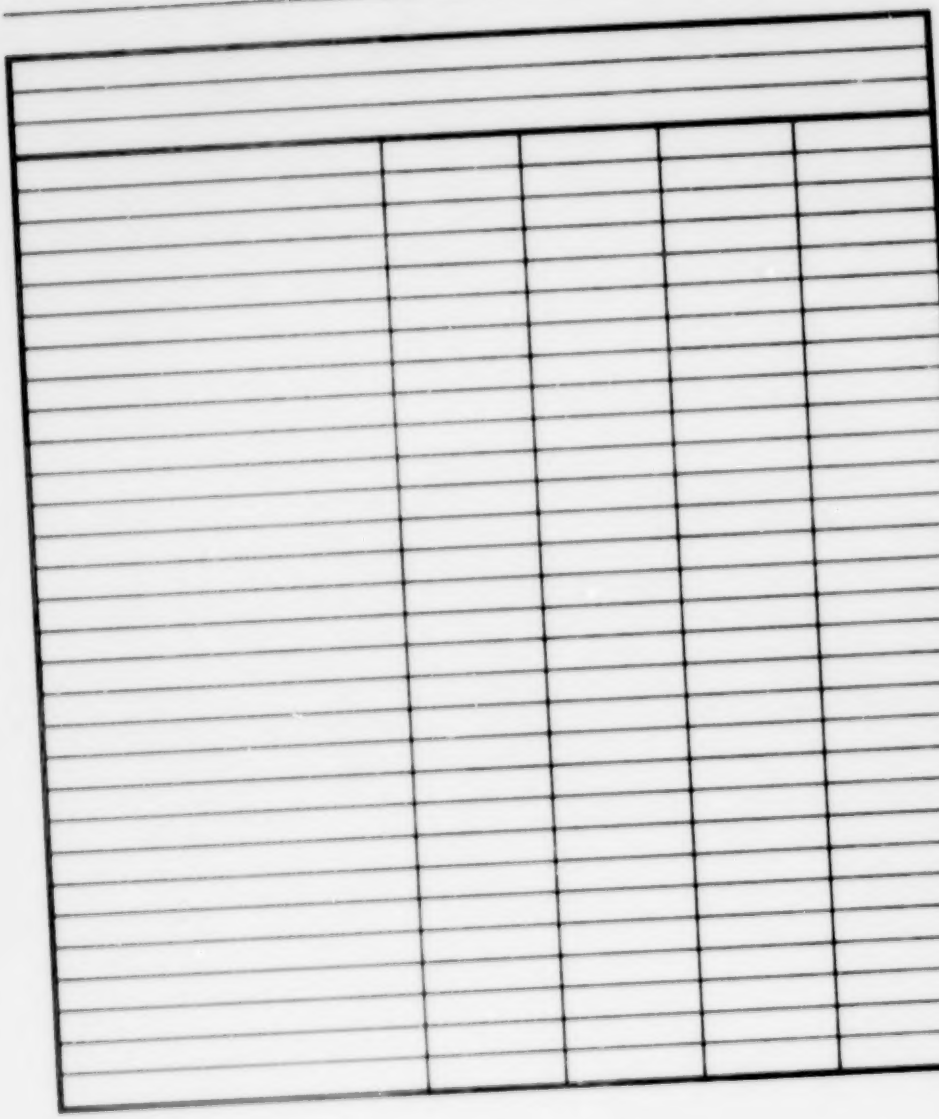
	19BB	19AA
Provision pour impôt	471 100 $	292 300 $
Frais divers	82 800	50 400
Frais de ventes	300 000	260 000
Coût des marchandises vendues	1 790 000	1 551 000
Rendus et rabais sur ventes	171 000	130 000
Autres revenus	156 000	126 000
Ventes	3 130 000	2 450 000
Frais d'intérêt	12 600	11 500



115. À partir des données ci-dessous de l'entreprise Délice aux Fraises, préparez un bilan et un état des résultats en utilisant la méthode d'analyse verticale incluant les pourcentages.

	19BB	19AA
Caisse	143 800 $	113 700 $
Comptes clients	84 300	95 800
Inventaire	114 000	104 000
Dépenses payées d'avance	4 300	2 900
Dépôts à terme cinq ans	45 000	36 000
Équipement	137 800	125 000
Amortissement - équipement	(44 300)	(38 000)
Immeuble	405 000	405 000
Amortissement - immeuble	(100 000)	(80 000)
Terrain	325 500	325 500
Comptes fournisseurs	125 800	135 000
Intérêts à payer	38 500	37 800
Impôt sur le revenu	41 000	39 500
Hypothèque à payer	345 000	360 000
Obligations à payer	100 000	100 000
Capital-actions	350 000	350 000
Bénéfices non-répartis	115 100	67 600

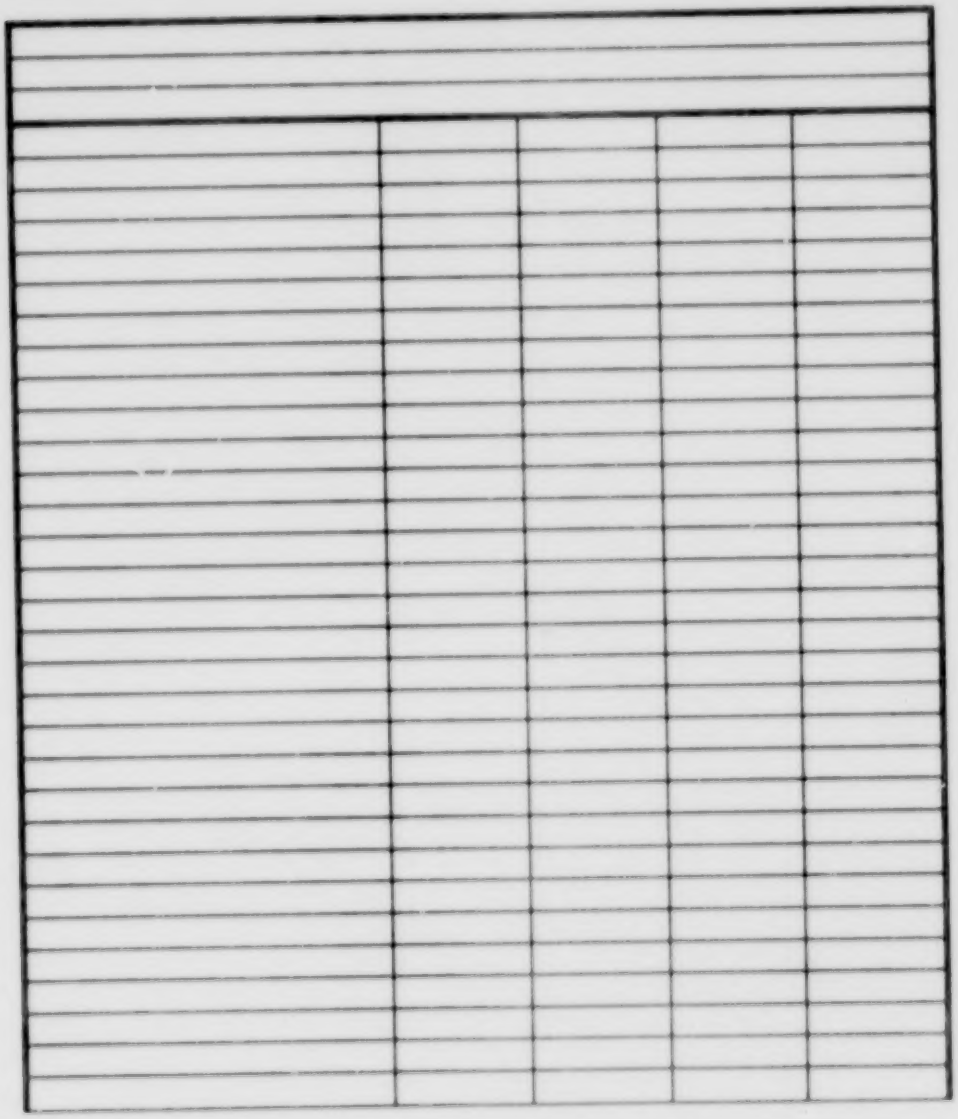
	19BB	19AA
Provision pour impôt	175 000 $	100 000 $
Frais divers	80 000	95 000
Frais de ventes	300 000	240 000
Coût des marchandises vendues	2 800 000	2 700 000
Rendus et rabais sur ventes	120 000	95 000
Autres revenus	150 000	130 000
Ventes	3 500 000	3 200 000
Frais d'intérêt	23 200	15 600

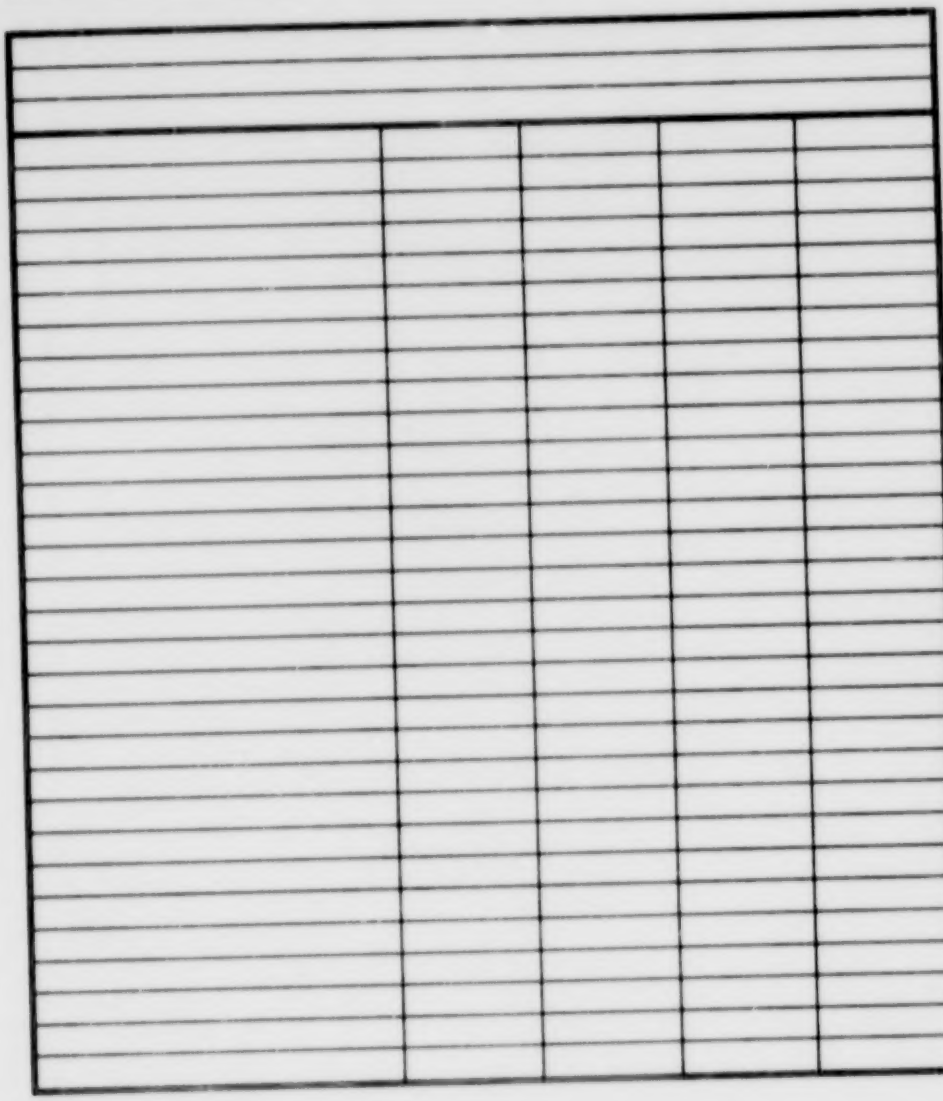


116. À partir des données qui suivent, préparez un bilan et un état des résultats pour la Soupe Chaude Inc. en utilisant la méthode d'analyse horizontale avec variance.

	19BB	19AA
Caisse	23 500 $	28 900 $
Comptes clients	21 800	29 200
Inventaire	52 000	49 000
Dépenses payées d'avance	800	750
Dépôts à terme cinq ans	5 000	4 000
Équipement	46 000	32 000
Amortissement - équipement	(9 200)	(4 000)
Immeuble	126 000	126 000
Amortissement - immeuble	(37 200)	(25 100)
Terrain	81 900	81 900
Comptes fournisseurs	32 000	37 800
Intérêts à payer	7 500	6 300
Impôt sur le revenu	15 000	13 000
Obligations à payer	79 000	79 000
Capital-actions	150 000	150 000
Bénéfices non-répartis	27 100	16 550

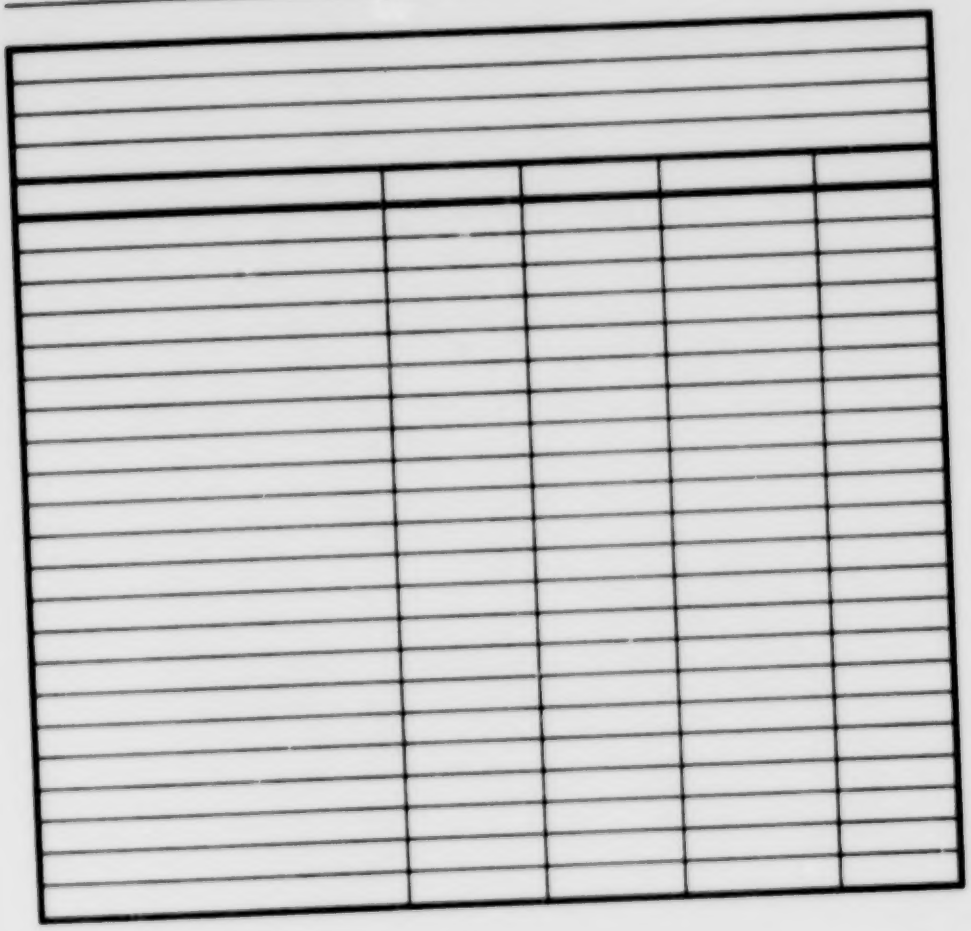
	19BB	19AA
Provision pour impôt	112 500 $	107 500 $
Frais divers	45 000	45 000
Frais de ventes	130 000	100 000
Coût des marchandises vendues	200 000	200 000
Rendus et rabais sur ventes	70 000	60 000
Autres revenus	35 000	30 000
Ventes	635 000	590 000
Frais d'intérêt	5 600	4 200





117. À partir du bilan de Choquette et Poulin présenté ci-dessous, construisez un bilan comparatif en utilisant la méthode verticale.

Choquette et Poulin Inc. Bilan comparatif 31 décembre 1990 (en millions de dollars)			
	1990	1989	Variation
Actif			
Actif à court terme	190 $	160 $	30 $
Immobilisations	460 $	410 $	50 $
Total de l'actif	650 $	570 $	80 $
Passif et avoir des actionnaires			
Passif à court terme	95 $	85 $	10 $
Passif à long terme	185 $	155 $	30 $
Capital-actions	300 $	300 $	--
Bénéfices non-répartis (déficit)	70 $	30 $	40 $
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	650 $	650 $	650 $



ANALYSE DE LA LIQUIDITÉ

1. Ratio (coefficient) de fonds de roulement

$$\frac{\text{Actif à court terme}}{\text{Passif à court terme}}$$

Ce ratio mesure la liquidité

Le ratio souhaitable est égal à 2

2. Ratio de trésorerie (liquidité)

$$\frac{\text{Actif à court terme - inventaire - frais payés d'avance}}{\text{Dettes à court terme}}$$

Ce ratio mesure la liquidité disponible immédiatement

Le ratio souhaitable est égal à 1

ANALYSE DE LA STRUCTURE DES CAPITAUX PERMANENTS

3. Ratio de couverture de l'intérêt

$$\frac{\text{Profit avant impôt plus les intérêts}}{\text{Intérêts}}$$

Ce ratio indique le profit disponible de l'entreprise pour chaque dollar d'intérêts.

Le ratio souhaitable est égal à 8

4. Ratio de couverture des dividendes sur actions privilégiées

$$\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Dividendes sur actions privilégiées}}$$

Ce ratio indique le profit disponible de l'entreprise pour chaque dollar de dividendes.

Le ratio souhaitable est égal à 8

ANALYSE DE LA GESTION FINANCIÈRE

5. Délai de recouvrements des comptes clients

$$\frac{\text{Comptes clients X 365}}{\text{Ventes annuelles}}$$

Ce ratio indique le nombre de jours requis pour le recouvrement.

Le ratio souhaitable devrait être 1,5 fois les termes de crédit normaux.

6. Coefficient de rotation des inventaires

$$\frac{\text{Coût des marchandises vendues}}{\text{Inventaires moyens}}$$

Ce coefficient est variable

7. **Durée de la période de réapprovisionnement**

$$\frac{365}{\text{Coefficient de rotation des inventaires}}$$

Ce ratio indique le nombre de jours requis pour faire la rotation des stocks.

Ce ratio est variable

8. Ratio de la rotation des immobilisations

$$\frac{\text{Ventes}}{\text{Immobilisations nettes moyennes}}$$

Ce ratio indique les ventes générées pour chaque dollar d'immobilisations.

Ce ratio est variable.

9. Ratio de l'actif total (utilisation des actifs)

$$\frac{\text{Ventes}}{\text{Solde moyen de l'actif total}}$$

Ce ratio indique les ventes générées pour chaque dollar d'actif.

Ce ratio est variable.

ANALYSE DES RÉSULTATS DE L'ENTREPRISE

10. Bénéfice net sur ventes ou rendement des ventes

$$\frac{\text{Bénéfice net X 100}}{\text{Ventes}}$$

Ce ratio indique le profit net pour chaque dollar de ventes.

Ce ratio est variable.

11. Rendement sur actif total

$$\frac{\text{Bénéfice net plus intérêts débiteurs}}{\text{Actif total moyen}}$$

Ce ratio doit être supérieur aux intérêts versés.

12. Rendement sur avoir des actionnaires ordinaires (évaluation globale)

$$\frac{\text{Bénéfice net - dividendes des actions privilégiées}}{\text{Avoir moyen des actionnaires ordinaires}}$$

Ce ratio doit être plus élevé que les taux payés sur obligations.

13. Profit par actions ordinaires

$$\frac{\text{Bénéfice net - dividendes sur actions privilégiées}}{\text{Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation}}$$

Il n'y a aucune norme pour ce ratio.

118. Pourquoi le créancier à court terme examine-t-il attentivement le ratio de fonds de roulement d'un client potentiel?

119. Quels ratios les créanciers à long terme examinent-ils?

120. Nommez deux ratios que les actionnaires ordinaires vérifient avant d'acheter.

121. Est-il nécessaire de présenter, à même les états financiers, les formules utilisées pour le calcul des ratios? Pourquoi?

122. Nommez deux ratios qui utilisent les bénéfices nets dans leur calcul.

123. Que signifie une augmentation dans le délai de recouvrement des comptes clients?

124. À partir des états financiers qui suivent, calculez les ratios nommés ci-dessous de 1990 pour chaque entreprise.

Cabotin et Fils Bilan comparatif Années 89-90		
	1990	1989
Actif		
Actif à court terme	1 365 500	1 226 300
Encaisse	295 200	267 700
Placements temporaires	218 700	205 400
Comptes clients	95 600	105 600
Inventaire	68 100	45 900
Frais payés d'avance	2 043 100	1 850 900
Total actif à court terme	615 000	550 000
Placement à long terme	1 028 000	1 028 000
Immobilisations	3 866 100	3 428 900
Total actif		
Passif	238 100	225 900
Passif à court terme	550 000	575 000
Passif à long terme	788 100	800 900
Total du passif		
Avoir des actionnaires	1 533 000	1 533 000
Actions privilégiées 6%, valeur nominale 100 $, valeur de rachat 104 $	795 000	795 000
Actions ordinaires	750 000	300 000
Bénéfices non-répartis	3 078 000	2 628 000
Total avoir des actionnaires	3 866 100	3 428 900
Total passif et avoir des actionnaires		

Cabotin et Fils		
État des résultats		
Années 89-90		
	1990	1989
Ventes	3 778 290	2 880 000
Moins rendus et rabais	80 120	65 500
Ventes nettes	3 698 170	2 814 500
Coût des marchandises vendues	1 618 520	1 279 300
Bénéfice brut	2 079 650	1 535 200
Frais d'exploitation		
Frais de ventes	690 800	435 600
Frais d'administration	289 900	168 900
Total frais d'exploitation	980 700	604 500
Bénéfices d'exploitation	1 098 950	930 700
Autres revenus (revenus d'intérêts)	12 300	15 000
Autres frais (frais d'intérêts)	62 500	72 000
Bénéfice avant impôt	1 048 750	873 700
Impôt sur bénéfice	524 375	436 850
Bénéfice net	524 375	436 850

Cabotin et Fils		
État des bénéfices non-répartis		
Années 89-90		
	1990	1989
Solde au début de l'exercice	300 000	100 000
Plus: Bénéfice net de l'exercice	524 375	436 850
Total	824 375	536 850
Moins dividendes déclarées		
sur actions privilégiées	64 000	200 000
sur actions ordinaires	10 375	36 850
Total	74 375	236 850
Solde à la fin de l'exercice	750 000	300 000

Multiflot & Fils Bilan comparatif Années 89-90		
	1990	1989
Actif		
Actif à court terme	875 800	798 300
Encaisse	92 900	51 600
Placements temporaires	110 200	143 800
Comptes clients	76 800	82 100
Inventaire	32 100	16 700
Frais payés d'avance	1 187 800	1 092 500
Total actif à court terme	135 200	98 100
Placement à long terme	895 300	543 900
Immobilisations	2 218 300	1 734 500
Total actif		
Passif	117 600	83 500
Passif à court terme	323 200	186 100
Passif à long terme	440 800	269 600
Total du passif		
Avoir des actionnaires		
Actions privilégiées 6%, valeur nominale 100 $, valeur de rachat 104 $	1 050 000	850 000
Actions ordinaires	402 500	202 500
Bénéfices non-répartis	325 000	412 400
Total avoir des actionnaires	1 777 500	1 464 900
Total passif et avoir des actionnaires	2 218 300	1 734 500

Multiflot & Fils		
État des résultats		
Années 89-90		
	1990	1989
Ventes	2 973 700	2 154 700
Moins rendus et rabais	138 200	71 000
Ventes nettes	2 835 500	2 083 700
Coût des marchandises vendues	1 869 700	1 425 000
Bénéfice brut	965 800	658 700
Frais d'exploitation		
Frais de ventes	216 200	200 100
Frais d'administration	210 100	205 000
Total frais d'exploitation	426 300	405 100
Bénéfices d'exploitation	539 500	253 600
Autres revenus (revenus d'intérêts)	11 250	9 800
Autres frais (frais d'intérêts)	42 750	35 600
Bénéfice avant impôt	508 000	227 800
Impôt sur bénéfice	254 000	113 900
Bénéfice net	254 000	113 900

Multiflot & Fils		
État des bénéfices non-répartis		
Années 89-90		
	1990	1989
Solde au début de l'exercice	412 400	426 700
Plus: Bénéfice net de l'exercice	254 000	113 900
Total	666 400	540 600
Moins dividendes déclarées		
sur actions privilégiées	240 000	100 000
sur actions ordinaires	101 400	28 200
Total	341 400	128 200
Solde à la fin de l'exercice	325 000	412 400

a. Ratio de fonds de roulement

b. Ratio de trésorerie

c. Ratio de couverture de l'intérêt

d. Ratio de couverture des dividendes sur actions privilégiées

e. Délai de recouvrements des comptes clients

f. Coefficient de rotation des inventaires

g. Durée de la période de réapprovisionnement

h. Ratio de la rotation des immobilisations

i. Ratio de l'actif total

j. Bénéfice net sur ventes ou rendement des ventes

k. Rendement sur l'actif total

l. Rendement sur avoir des actionnaires ordinaires

m. Sachant que les deux entreprises œuvrent dans le même secteur, comparez les ratios obtenus pour l'année 1990 des deux entreprises et indiquez laquelle des deux entreprises est plus attrayante aux créanciers à court terme, à long terme ainsi qu'aux actionnaires.

125. Trouvez le délai de recouvrement des comptes clients, sachant que les comptes clients pour l'année se chiffrent à 234 540 $ et les ventes annuelles sont de 1 254 000 $.

126. Coût des marchandises vendues 2 846 000 $
Invenaire du début 375 800 $
Inventaire de la fin 255 000 $

Trouvez:

a. le coefficient de rotation de l'inventaire

b. la durée de la période de réapprovisionnement

127. Trouvez le ratio de couverture de l'intérêt sachant que le profit avant impôt est égal à 134 540 $, les frais d'intérêts sont de 23 472 $ et les revenus d'intérêts se chiffrent à 12 892 $

128.

Encaisse	139 025 $
Inventaire	357 923 $
Comptes clients	235 403 $
Comptes fournisseurs	98 375 $
Emprunt à court terme	52 875 $
Frais payés d'avance	25 893 $
Ventes	1 235 900 $

Trouvez:

a. le ratio de fonds de roulement

b. le ratio de la trésorerie

c. le délai de recouvrement des comptes clients

129.

Immobilisations début	835 700 $
Immobilisations fin	1 480 600 $
Actif total début	1 833 500 $
Actif total fin	2 453 900 $
Bénéfice net	565 400 $
Frais d'intérêts	76 800 $
Ventes	3 675 100 $

Trouvez:

a. le ratio de la rotation des immobilisations

b. le ratio de l'actif total

c. le ratio bénéfice net sur ventes ou rendement des ventes

d. le ratio du rendement sur actif total

130. Bénéfice net 2 900 000 $
Dividendes actions privilégiées 23 000 $
Avoir des actionnaires 1er janvier 895 000 $
Avoir des actionnaires 31 décembre 935 000 $
Nombre moyen d'actions ordinaires 115 000 $

Trouvez le rendement sur l'avoir des actionnaires ordinaires:

VENTES POUR ATTEINDRE LE SEUIL DE RENTABILITÉ

À partir de la formule V - B = FF + FV, on peut conclure que le point mort (seuil de rentabilité) est égal à

V = FF + FV où bénéfice est égal à 0

V correspond au chiffre de ventes pour atteindre le point mort

FF correspond aux frais fixes

FV correspond aux frais variables (un pourcentage du chiffre de ventes)

QUANTITÉ DE MARCHANDISE À VENDRE POUR ATTEINDRE LE POINT MORT

$$V = \frac{FF}{\text{Prix de vente à l'unité moins Frais variables à l'unité}}$$

Où: V représente la quantité de marchandises

FF correspond aux frais fixes

MARGE DE SÉCURITÉ

Cette marge est normalement exprimée en pourcentage et représente la diminution possible de revenus avant de réaliser un déficit.

$$M = \frac{\text{Ventes moins Seuil de rentabilité}}{\text{Ventes}}$$

RATIO DE LA MARGE SUR FRAIS VARIABLES OU RATIO DE LA MARGE BRUTE

$$\text{Ratio} = \frac{\text{Chiffres des ventes - Frais variables}}{\text{Chiffre des ventes}}$$

VENTES À RÉALISER VERSUS LE BÉNÉFICE DÉSIRÉ

1. La première formule est utilisée pour trouver le chiffre des ventes nécessaires à la réalisation d'un bénéfice spécifique.

$$\text{Chiffre des ventes} = \frac{\text{Frais fixes + Bénéfice désiré}}{\text{Ratio de la marge sur frais variables}}$$

2. La deuxième formule est utilisée pour trouver le seuil de rentabilité considérant le bénéfice désiré. N'oubliez pas de recalculer les frais variables et le ratio de la marge brute.

$$\text{Point mort} = \frac{\text{Frais fixes}}{\text{Ratio de la marge sur frais variables}}$$

131. Calculez le point mort pour:

FF	3 500 $
FV	1 200 $

132. La compagnie ABC Inc. a des frais fixes de 8 500 $ et des frais variables qui correspondent à 70% du chiffre d'affaires. Calculez le point mort.

133. Quantité à vendre 52 750 agendas
Frais fixes 55 000 $
Frais variables 12 $ l'unité

Calculez le point mort et le prix de vente à l'unité.

134. Le seuil de rentabilité de la compagnie XYZ est de 150 000 $. Les frais fixes se chiffrent à 47% de ce seuil. Calculez les frais variables en dollars.

135. Les frais variables sont de 16 850 $, les frais fixes correspondent à 110% des frais variables. Trouvez le point mort.

136. Prix de vente total 1 675 000 $
Quantité à vendre 85 000 tuques
Frais variables à l'unité 13 $

Calculez les frais fixes.

137. **Prix de vente à l'unité** 1,65 $
Frais fixes 3 600 $
Frais variables à l'unité 0,45 $

Calculez la quantité d'unité à vendre pour atteindre le point mort.

138. Les frais variables sont de 36 550 $, les frais fixes correspondent à 105% des frais variables. Trouvez le point mort.

139. On doit vendre 52 500 tasses pour atteindre le point mort. Sachant que chaque unité se vend 3,50 $ et que les frais variables à l'unité sont de 1,12 $. Calculez les frais fixes.

140. **Quantité à vendre** 12 350 lunettes
Frais fixes 16 055 $
Frais variables 15 $ l'unité

Calculez le point mort et le prix de vente à l'unité.

141. **La compagnie Cinglé Inc. a des frais fixes de 34 500 $ et des frais variables qui correspondent à 60% du chiffre d'affaires. Calculez le point mort.**

142. Prix de vente total 1 350 000 $
Quantité à vendre 35 000 chapeaux
Frais variables à l'unité 13 $

Calculez les frais fixes.

143. a. Calculez le ratio de la marge brute sachant que le chiffre des ventes au point mort se fixe à 795 965 $ et les frais variables sont de 342 725 $.

b. Calculez le chiffre des ventes à atteindre pour réaliser un bénéfice de 90 000 $.

144. Les entreprises Beaulieu et Beauchamp montrent les mêmes chiffres de ventes, les mêmes frais fixes ainsi qu'un bénéfice d'exploitation identique. Par contre, la compagnie Beaulieu a un seuil de rentabilité moins élevé. Pourquoi?

145. Quel ratio indique le pourcentage de chaque dollar de ventes qui est disponible pour couvrir les frais fixes et offrir un bénéfice?

146. Le seuil de rentabilité de la compagnie Bozo est de 275 000 $. Les frais fixes se chiffrent à 63% de ce seuil. Calculez les frais variables en dollars.

147. Calculez le point mort pour:

FF	93 500 $
FV	88 200 $

148. On doit vendre 75 500 lampes pour atteindre le point mort. Sachant que chaque unité se vend 21,50 $ et que les frais variables à l'unité sont de 18,25 $. Calculez les frais fixes.

149. a. Calculez la marge brute sachant que le chiffre des ventes se fixe à 935 825 $ et les frais variables sont de 241 625 $.

b. Calculez le chiffre des ventes à atteindre pour réaliser un bénéfice de 80 000 $.

150. Prix de vente à l'unité 2,35 $
Frais fixes 13 600 $
Frais variables à l'unité 1,35 $

Calculez la quantité d'unité à vendre pour atteindre le point mort.

151. Nommez deux fonctions principales des administrateurs d'une entreprise.

152. Reprenons les chiffres de l'entreprise Cabotin et Fils à la page 80.

a. Imaginez que le directeur des ventes planifie une augmentation égale à trois fois le chiffre actuel des ventes. Par contre, la direction avait prévu émettre pour 2 000 000 d'actions ordinaires. Est-ce que la planification du directeur des ventes est réaliste? Pourquoi?

b. Le directeur général (PDG) de l'entreprise veut acheter un immeuble qui coûterait 300 000 $ payable en 30 ans avec un taux d'intérêt de 10% et cela sans émettre d'actions. Est-ce que ce projet est réalisable s'il ne prévoit pas de changement dans le chiffre d'affaires de l'entreprise?

153. Le directeur du personnel veut engager cinq nouveaux employés au salaire moyen de 30 000 $ chacun. Avant l'engagement de ce nouveau personnel, les prévisions du chiffre d'affaires étaient de 800 000 $. Le profit était de 50 000 $. Les frais fixes s'élevaient à 173 500 $ et les frais variables à 576 500 $.

a. Est-ce réaliste si l'entreprise désire conserver le même chiffre de ventes. Sinon, trouvez le nombre maximal de nouveaux employés à engager pour ne pas subir de pertes?

b. Quel serait le chiffre d'affaires à atteindre qui nous permettrait d'engager les cinq nouveaux employés s'ils désirent augmenter le bénéfice à 80 000 $.

154. Le délai de recouvrement d'une entreprise est de trente jours et les comptes clients se chiffrent à 300 000 $.

a. Est-ce que des ventes prévues de 1 500 000 $ seraient suffisantes? Sinon, quel serait le chiffre des ventes à réaliser?

b. Si on diminue les comptes clients à 125 000 $, est-ce que la prévision des ventes est plus réaliste?

155. Le coût des marchandises vendues prévues par l'entreprise pour l'an prochain est de 2 650 000 $. Cette entreprise opère dans le domaine du textile où le coefficient de rotation de l'inventaire se situe à 5,1. Si l'inventaire moyen est de 300 000 $, est-ce réaliste? Sinon, que dois-je faire sans avoir à modifier le coût des marchandises vendues?

156. L'entreprise désire acheter un entrepôt de 250 000 $ en le finançant avec un emprunt à court terme. Le total de l'actif à court terme est actuellement de 2 000 000 $ et le passif à court terme est de 750 000 $. Qu'en pensez-vous?

157. L'entreprise désire placer 100 000 $ de son encaisse dans un dépôt à terme de dix ans. Comment ce placement affectera-t-il la situation financière de l'entreprise? Voici les chiffres nécessaires à votre calcul:

Actif à court terme	600 000 $
Inventaire	100 000
Frais payés d'avance	25 000
Passif à court terme	380 000

158. Au 31 décembre 1990, les chiffres de l'entreprise Simard & Francoeur s'établissent comme suit :

Encaisse	124 000 $
Comptes clients	190 000
Inventaire	233 000
Immobilisations	545 000
Comptes fournisseurs	179 000
Dettes à long terme	149 500
Capital-Action	655 000
Profits non-répartis	108 500
Ventes	1 200 000

a. Calculez le pourcentage de chacun des postes du bilan en fonction des ventes.

b. Calculez le besoin de fonds pour un chiffre des ventes de 1 750 000 $, de 2 000 000 $ et de 2 300 000 $.

159. Au 31 décembre 1990, les chiffres de l'entreprise Bosoleil Inc. s'établissent comme suit:

Encaisse	295 000 $
Comptes clients	325 300
Inventaire	455 000
Immobilisations	240 000
Comptes fournisseurs	231 100
Dettes à long terme	500 200
Capital-Action	1 200 000
Profits non-répartis	384 400
Ventes	2 550 000

a. Calculez le pourcentage de chacun des postes du bilan en fonction des ventes.

b. Calculez le besoin de fonds pour un chiffre des ventes de 2 800 000 $, 3 250 000 $ et de 3 500 000 $.

160. Sachant que votre actif total correspond à 47% des ventes, que votre passif est de 21% des ventes et que le total du passif est de 255 000 $, calculez votre chiffre des ventes et votre actif total.

161. L'actif total est de 276 900 $. Le pourcentage de l'actif total sur les ventes totales est de 32%.

a. À combien se chiffre le passif total sachant que le total de l'actif correspond à 150% du passif?

b. Trouvez le chiffre d'affaires.

c. Trouvez le pourcentage de l'actif total en fonction des ventes.

162. Le passif total est de 895 200 $. Le pourcentage de l'actif total sur les ventes totales est de 47%.

a. À combien se chiffre l'actif total sachant que le total du passif correspond à 68% de l'actif?

b. Trouvez le chiffre d'affaires.

c. Trouvez le pourcentage du passif total sur le chiffre d'affaires?

163. Le passif total est de 23 960 $. Le pourcentage de l'actif total sur les ventes totales est de 12%. Le total du passif est égal à 80% de l'actif.

a. Calculez l'actif total.

b. Trouvez le chiffre des ventes.

c. Trouvez le pourcentage du passif total en fonction des ventes.

164. Le passif total est de 135 900 $. Le pourcentage de l'actif total sur les ventes totales est de 15%. Le total du passif est égal à 70% de l'actif.

a. Calculez l'actif total.

b. Trouvez le chiffre des ventes.

c. Trouvez le pourcentage du passif total en fonction des ventes.

165. Voici les états financiers pour l'entreprise Grizelle & Filles pour l'année 1990.

GRIZELLE & FILLES
ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES
POUR 1990

Ventes	1 275 000 $
Coût des ventes	750 000
Marge brute	525 000
Amortissements	35 900
Frais fixes	15 600
Intérêts sur la dette	32 900
Revenu avant impôt	440 600
Impôt sur le revenu	220 300
Profit net	220 300

GRIZELLE & FILLES
BILAN
AU 31 DÉCEMBRE 1990

Encaisse	432 400 $	
Comptes clients	123 000	
Inventaire	185 000	
Total disponibilités		740 400 $
Ameublement	375 900	
Équipement	484 000	
Amortissement acc.	121 700	
Immobilisations nettes		981 600
Actif Total		1 722 000
Comptes à payer	187 000	
Total des exigibilités		187 000
Dettes à long terme		235 000
Passif Total		422 000
Capital-actions	500 000	
Surplus	800 000	
Avoir des actionnaires		1 300 000
Avoir des actionnaires et passif total		1 722 000 $

À partir de ces informations, projetez les états financiers pour les quatre prochaines années en utilisant les hypothèses qui suivent:

a. L'augmentation des ventes de 3% en 1991, 3% en 1992, 8% en 1993 et 10% en 1994.

b. Le coût des ventes égal à 65% des ventes de chaque année.

c. L'amortissement est de 12% par année.

d. Les frais fixes sont: 70 000 $ en 1991, 75 000 $ en 1992, 80 000 $ en 1993 et 85 000 $ en 1994.

e. Le taux d'intérêt sur l'emprunt à long terme est de: 14% et le taux d'impôt est de 50%.

f. L'encaisse est de 200 000 $ pour 1991, 100 000 $ pour 1992 et 50 000 $ pour 1993 et 1994.

g. L'inventaire est maintenu à 15% des ventes.

h. Les comptes fournisseurs correspondent à 18% des ventes.

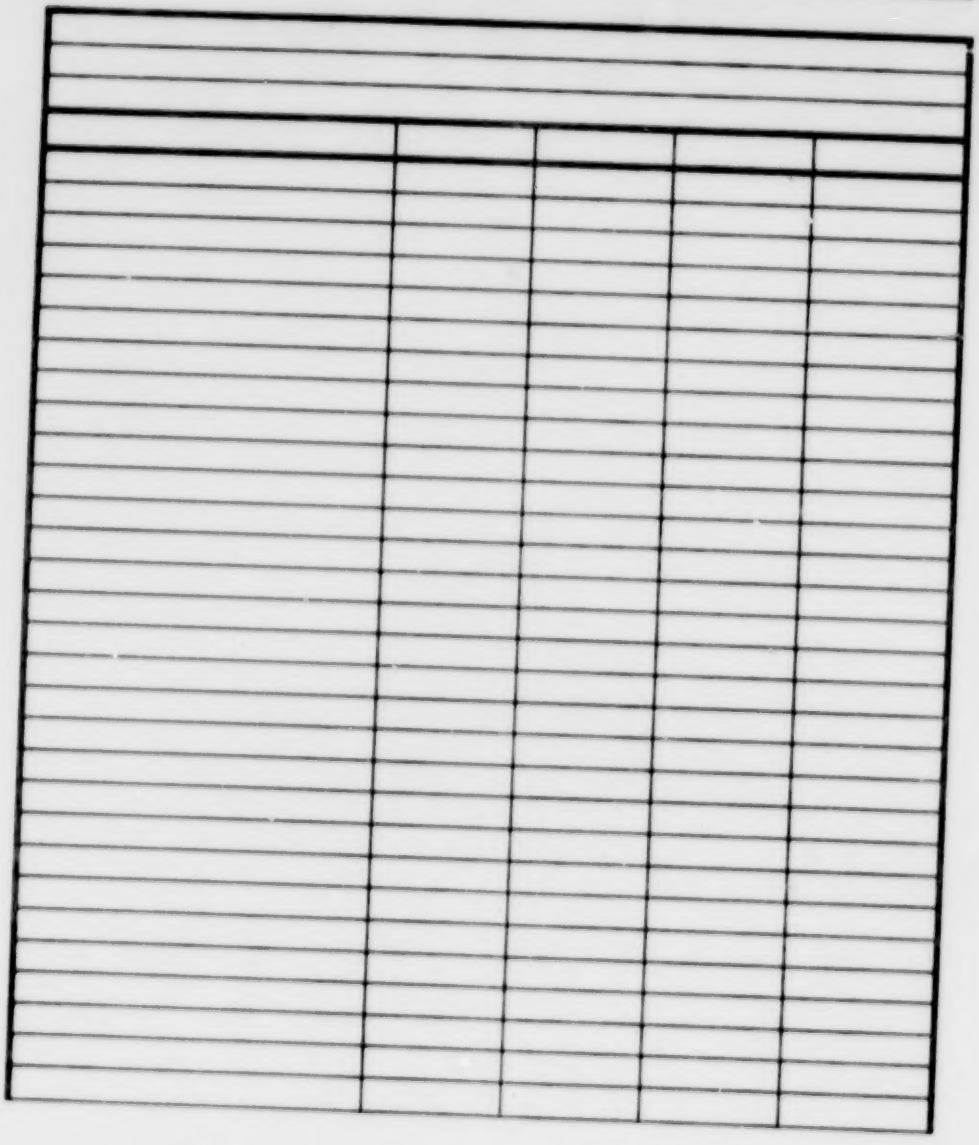
i. L'investissement en équipement est de 150 000 $ par année et ceux en mobilier de 100 000 $ par année.

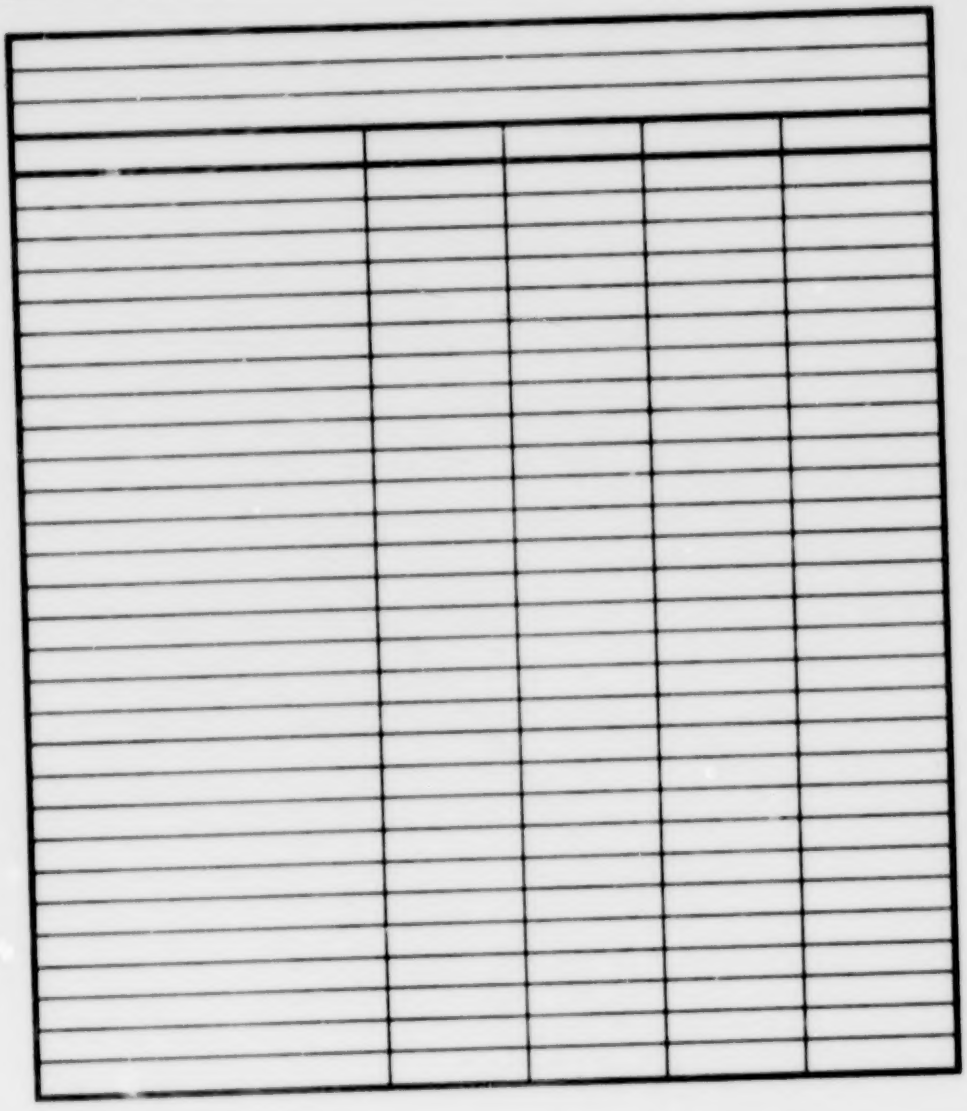
j. Le remboursement est de 75 000 $ en 1992 et en 1994 sur l'emprunt à long terme.

k. Les comptes clients sont à 20% des ventes de chaque année.

l. Les 75% du profit net de chaque année est versé aux actionnaires sous forme de dividendes.

m. Il y a émission d'actions en 1993 pour un montant total de 100 000 $.





166. Vos ventes pour 1990 sont de 700 000 $ et elles se chiffrent à 800 000 $ en 1992. Le pourcentage d'augmentation comparativement à 1991 était de 9%.

a. Calculez le chiffre des ventes pour 1991.

b. Calculez l'augmentation en pourcentage comparativement à 1990.

167. Dans la présentation du budget général d'exploitation, quel serait le premier budget à préparer?

168. Donnez une courte définition du budget d'exploitation.

169. Pourquoi doit-on établir un budget?

170. Définissez le budget variable (flexible)?

171. Je suis le directeur des ventes et je vends des bas bleus et des bas verts. J'estime que je pourrai vendre l'an prochain 32 000 bas bleus et 45 000 bas verts. Les bas bleus se vendent 3,50$ l'unité et les verts, 3,25$ l'unité. Construisez un budget des ventes.

168. Donnez une courte définition du budget d'exploitation.

169. Pourquoi doit-on établir un budget?

170. Définissez le budget variable (flexible)?

171. Je suis le directeur des ventes et je vends des bas bleus et des bas verts. J'estime que je pourrai vendre l'an prochain 32 000 bas bleus et 45 000 bas verts. Les bas bleus se vendent 3,50$ l'unité et les verts, 3,25$ l'unité. Construisez un budget des ventes.

172. En vous servant du budget des ventes préparé ci-dessus, établissez le budget de production qui montre l'inventaire du début de l'exercice à 3 000 unités de bas bleus et 6 500 unités de verts. Je veux m'assurer que l'inventaire à la fin de l'année soit de 3 800 bas bleus et 7 200 bas verts. Préparez le budget de production.

173. L'entreprise a préparé son budget de production en novembre 19A. Dès janvier 19B, elle s'aperçoit que le nombre d'appareils vendus dépassera de 20% ses prévisions. En utilisant la méthode du budget variable, révisez en conséquence le budget de production qui suit. N'oubliez pas que l'inventaire de la fin devra aussi être ajusté en conséquence.

	Produit X	Produit Y
Ventes	12 000	7 200
Plus inventaire début	800	300
Total	12 800	7 500
Moins inventaire de la fin	900	375
Production totale	11 800	7 125

174. **Suis-je un facteur contrôlable ou incontrôlable?**

a. La récession économique

b. Le vol

c. Le libre échange

d. La productivité

e. Le coût des matières premières

f. L'électricité

g. Le nombre d'employés

h. L'utilisation des fournitures de bureau

i. Le coût du loyer

j. Les impôts

k. Le coût du nouveau système informatisé

175. Les recettes pour les trois premiers mois de l'année sont de 675 000 $ et les paiements se chiffrent à 825 000 $. Vous avez en main au début de l'année, 63 200 $. Trouvez l'encaisse de la fin du trimestre et spécifiez s'il y a excédent ou besoin.

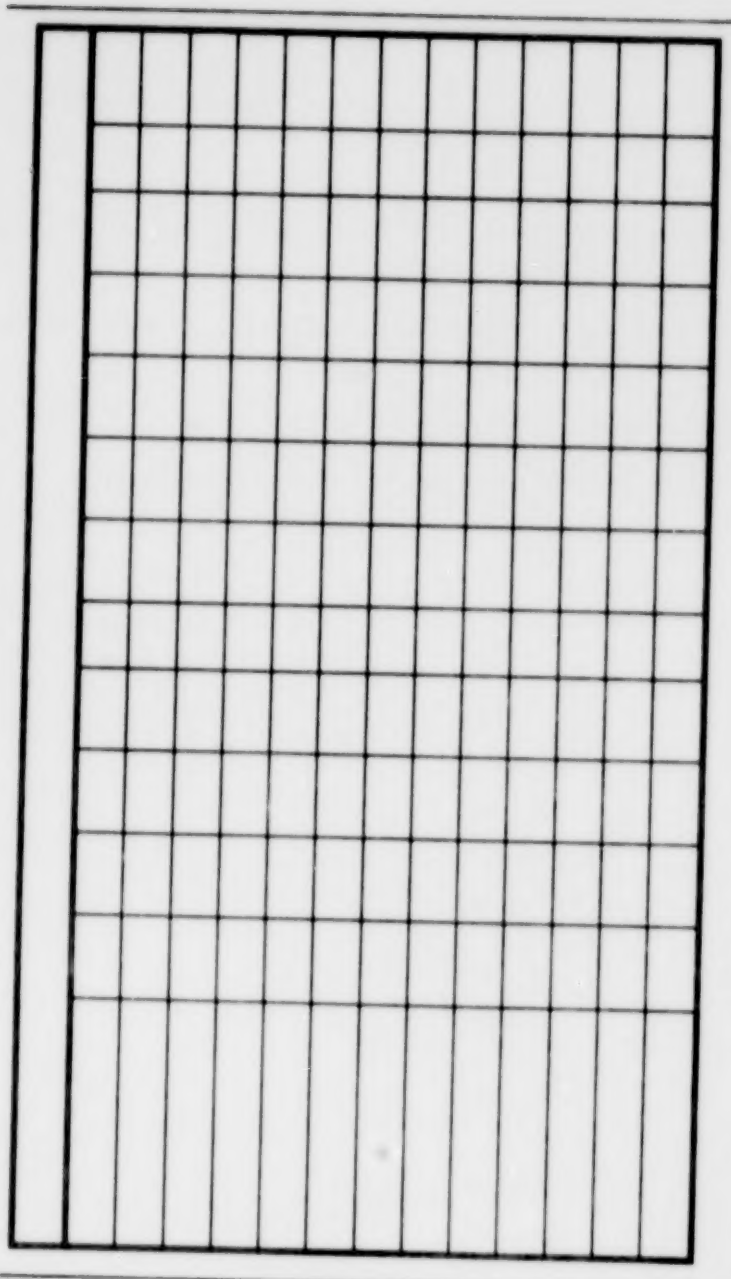
176. Préparez un tableau de recouvrement des comptes clients et de paiements des comptes fournisseurs avec les informations qui suivent:

a. Les ventes mensuelles de 12 000 $ pour les six premiers mois et de 20 000 $ pour les six mois suivants.

b. Le recouvrement des comptes clients est de 40% pour le premier mois et de 60% pour le deuxième.

c. Les achats mensuels sont de 60% des ventes.

d. Il y a un délai de deux mois pour les paiements aux fournissseurs.



177. À partir du tableau préparé précédemment, complétez le budget de caisse.

BUDGET DE CAISSE

	Jan.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Encaissement												
Recouvrement des comptes clients	4 800	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000	15 200	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
Paiements												
Achats	7 200	7 200	7 200	7 200	7 200	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000
Salaires	5 300	5 300	5 300	5 300	5 300	5 300	6 200	6 200	6 200	6 200	6 200	6 200
Loyer	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
Autres dépenses	7 400	8 000	7 900	8 200	7 400	9 000	8 000	8 000	8 000	9 000	8 600	8 700
Taxes	895	895	895	895	895	895	895	895	895	895	895	895
Com. vendeurs	900	700	700	800	700	800	850	850	750	800	800	800
Intérêts débiteurs	800	600	900	900	800	800	900	900	800	800	800	900
Électricité	500	500	500	300	300	300	300	300	400	400	500	500
Total des paiements												
Encaissements - décaissements durant le mois												
Besoin ou excédent cumulé												

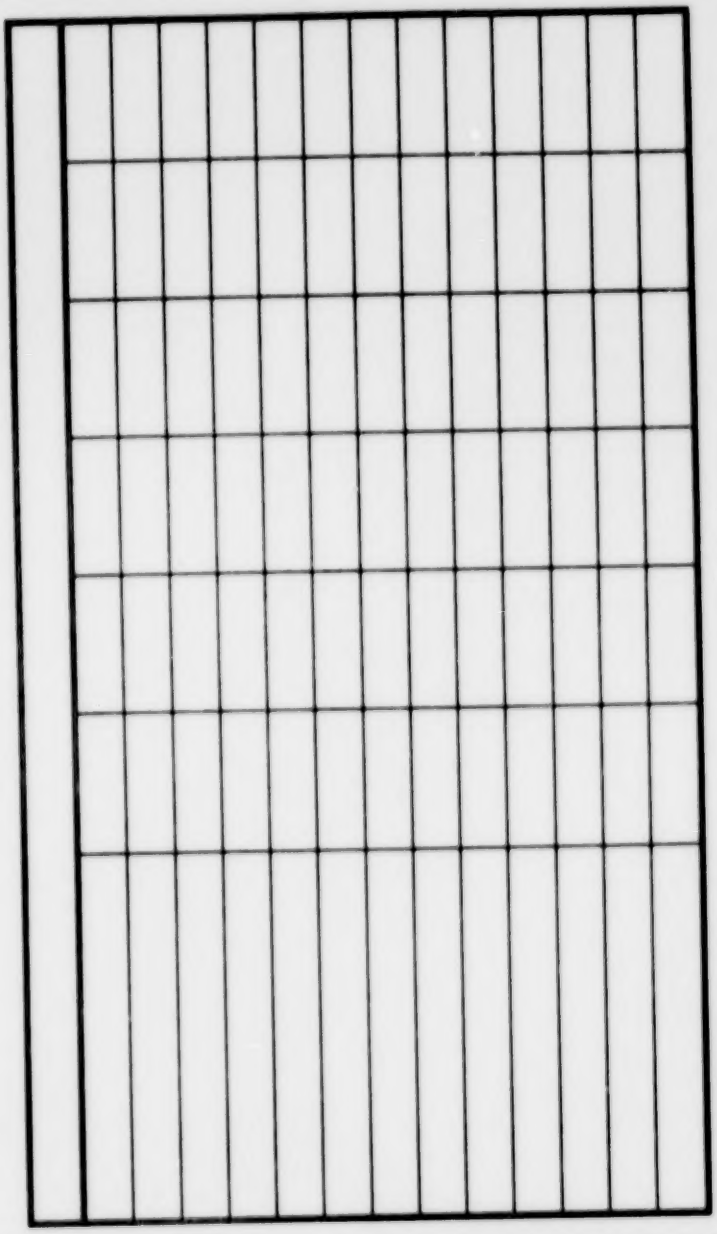
178. Préparez un tableau de recouvrement des comptes clients et de paiements des comptes fournisseurs pour l'entreprise Marica Ltée couvrant les six premiers mois de l'exercice financier soit de février à juillet, avec les informations qui suivent:

a) Les ventes mensuelles de 145 000 $ pour les deux premiers mois, 155 000 $ pour les mois d'avril et de mai et 180 000 $ pour le mois de juillet.

b) Le recouvrement des comptes clients est de 32% pour le premier mois et de 68% pour le deuxième.

c) Les achats mensuels sont de 55% des ventes.

d) Il y a un délai d'un mois pour les paiements aux fournissseurs.



ADMINISTRATION, COMMERCE ET SECRÉTARIAT

ANALYSE FINANCIÈRE

GUIDE D'ACCOMPAGNEMENT

CORRIGÉ DES EXERCICES

ANALYSE FINANCIÈRE

GUIDE D'ACCOMPAGNEMENT

CORRIGÉ DES EXERCICES

TABLE DES MATIÈRES

A. Définir les différentes notions de base en finance 6
1. Identifier les types de besoins de fonds selon leur durée 6
2. Distinguer les types de capitaux selon leur mobilité 10
3. Planifier et contrôler la gestion financière 16
4. Présenter des problèmes spéciaux qui doivent résoudre les services financiers 21

B. Analyser les états financiers 22
5. Définir le bilan et ses éléments 22
6. Définir l'état des résultats et ses éléments 33

C. Interpréter les éléments des états financiers 46
7. Comparer les bilans et l'état des résultats 46
8. Définir les ratios financiers et leur application 72
9. Définir la notion de «seuil de rentabilité» 94

D. Déterminer les besoins de fonds 104
10. Décrire le rôle de la planification financière 104
11. Évaluer le besoin de fonds 107
12. Identifier les fonctions financières dans l'établissement de budgets d'exploitations 120
13. Identifier les fonctions de la planification financière dans les prévisions de trésorerie 123

E. Gérer les actifs circulants 124
14. Gérer l'encaisse d'une entreprise 124
15. Gérer les comptes clients d'une entreprise 125

I. Identifier les types de besoins de fonds selon leur durée.

A. Temporaire

- Financement à court terme, moins d'un an

B. Permanent

- Financement à moyen terme, d'un à cinq ans
- Financement à long terme, plus de cinq ans

Court terme: Crédit des fournisseurs et des banques

Moyen et Long terme:
- Emprunt public ou institution financière incluant les banques.
- Augmentation du capital social

Que suis-je? / Qui suis-je?

Temporaire ou permanent - Court, moyen ou long terme

1. Ma compagnie a acheté à crédit 100 000 $ d'équipement informatique payable dans 60 jours.

Temporaire - court terme

2. Ma compagnie a loué avec option d'achat pour une durée de trois ans 300 000 $ d'équipement spécialisé.

Permanent - moyen terme

3. Ma compagnie a acheté une camionnette, le concessionnaire accepte de financer l'achat sur une période de trois ans.

Permanent - moyen terme

4. Ma compagnie a émis des obligations avec une date de maturité de dix ans.

Permanent - long terme

5. Ma compagnie a demandé à monsieur Jean Laframboise de devenir un partenaire de la firme. S'il accepte, il aura à investir un million de dollars.

Permanent - long terme

6. Ma compagnie a contracté un emprunt de 50 000 $ à la banque, le capital et les intérêts sont payables dans neuf mois.

Temporaire - court terme

7. Ma compagnie a contracté un emprunt de 10 000 $ à la banque, le capital et les intérêts sont payables dans 24 mois.

Permanent - moyen terme

8. Ma compagnie a acheté un terrain d'une valeur de 45 000 $, le vendeur accepte de financer le solde de 20 000 $ sur une période de dix ans.

Permanent - long terme

9. Ma compagnie a acheté un immeuble de 750 000 $. La banque accepte de financer l'achat sur une période de dix ans.

Permanent - long terme

10. Ma compagnie a émis une série d'actions communes pour une valeur d'un million de dollars.

Permanent - long terme

11. Ma compagnie a réalisé un profit de 50 000 $ qu'elle décide de garder en réserve pour les années suivantes.

Permanent - long terme

12. Le gouvernement fédéral offre à ma compagnie un prêt de cinq ans de 70 000 $ à 5% d'intérêt.

Permanent - long terme

II. Distinguer les types de capitaux selon leur mobilité.

A. Capitaux circulants

Biens mobiliers

- Encaisse
- Créances sur les clients
- Inventaire
- Etc.

B. Capitaux fixes

Biens immobiliers corporels

- Terrains
- Bâtiments
- Équipements
- Matériel roulant
- Mobilier et agencement
- Etc.

Biens immobiliers incorporels

- Achalandage
- Brevets, marques

Que suis-je? / Qui suis-je?

- **Nom du compte**
- **Circulant ou fixe**
- **Mobilier ou immobilier corporel ou immobilier incorporel ou sans objet**

13. Je suis l'argent que les clients doivent à la compagnie.

Comptes clients - circulant - mobilier

14. Je suis tout ce que la compagnie peut vendre à ses clients.

Inventaire - circulant - mobilier

15. Je suis de l'argent en banque que ma compagnie utilise régulièrement.

Encaisse - circulant - mobilier

16. Je suis le camion que la compagnie utilise pour livrer la marchandise.

Matériel roulant - fixe - immobilier corporel

17. Je suis la papeterie que la compagnie utilise journalièrement.

Fournitures de bureau - circulant - mobilier

18. Je suis les meubles que la compagnie possède dans ses bureaux.

Mobilier de bureau - fixe - immobilier corporel

19. Je suis l'ordinateur de la secrétaire.

Équipement de bureau - fixe - immobilier corporel

20. Je suis les timbres dans le bureau de la secrétaire.

Fournitures de bureau - circulant - mobilier

21. Je suis l'immeuble que ma compagnie a acheté.

Bâtiment - fixe - immobilier corporel

22. Je suis le terrain que ma compagnie a acheté.

Terrain - fixe - immobilier corporel

23. Je suis l'immeuble que ma compagnie a loué.

Loyer - sans objet

24. Je suis la nouvelle étagère dans le bureau des ventes.

Agencement - fixe - immobilier corporel

25. Je suis la plante dans le bureau des ventes.

Agencement - fixe - immobilier corporel

26. Je suis un tableau bon marché pour décorer les murs.

Agencement - fixe - immobilier corporel

27. Je suis une oeuvre d'art dans le bureau du patron.

Placement - circulant - mobilier

28. Je suis le brevet que ma compagnie vient d'obtenir.

Brevet - fixe - immobilier incorporel

29. Je suis l'argent que ma compagnie obtiendrait si elle vendait sa clientèle.

Achalandage - fixe - immobilier incorporel

30. Je suis la marque de commerce de ma compagnie.

Marque - fixe - immobilier incorporel

31. À partir des deux bilans qui suivent:

a. Identifiez les fonds temporaires.

Passif à court terme

b. Indiquez pourquoi ce sont des fonds temporaires.

Ce sont des financements d'une durée de moins d'un an

c. Identifiez les fonds permanents à moyen terme.

Emprunt bancaire de trois ans

d. Indiquez pourquoi ce sont des fonds permanents à moyen terme.

C'est un financement d'un durée qui varie entre un et cinq ans

J. VALGEAN INC.
BILAN
AU 1ER JANVIER 1991

ACTIF À COURT TERME			
Encaisse		150 000 $	
Comptes clients		75 000	
Inventaire			
Matières premières	50 000 $		
Produits finis	102 000	152 000	
Assurances payées d'avance		31 000	
Fournitures de bureau		12 500	
Dépôts à terme		76 000	
TOTAL ACTIF À COURT TERME			496 500 $
IMMOBILISATIONS			
BIENS CORPORELS			
Terrain		800 000 $	
Bâtiments	1 250 000 $		
Amort. accumulé	675 000	575 000	
Équipement	525 000		
Amort. accumulé	155 000	370 000	
Matériel roulant	85 000		
Amort. accumulé	31 550	53 450	
Mobilier	165 000		
Amort. accumulé	45 000	120 000	
TOTAL BIENS CORPORELS			1 410 450 $
BIENS INCORPORELS			
Brevets		120 000 $	
Marque de commerce		750 000	
TOTAL BIENS INCORPORELS			870 000 $
TOTAL DES IMMOBILISATIONS			2 280 450 $
TOTAL DE L'ACTIF			2 776 950 $

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		
PASSIF À COURT TERME		
Comptes fournisseurs	142 000 $	
Impôt sur le revenu à payer	72 500	
Salaires courus à payer	23 800	
TOTAL PASSIF À COURT TERME		238 300 $
PASSIF À MOYEN ET LONG TERME		
Emprunt bancaire de trois ans	300 000 $	
Hypothèque à payer	208 000	
Obligations à payer	852 000	
PASSIF À LONG TERME		1 360 000 $
TOTAL DU PASSIF		1 598 300
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions	850 000 $	
Bénéfices non répartis	328 650	
TOTAL AVOIR DES ACTIONNAIRES		1 178 650 $
TOTAL DU PASSIF ET DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES		2 776 950 $

LACOURSE EXPERT
BILAN
AU 1ER JANVIER 1991

ACTIF À COURT TERME			
Encaisse		86 000 $	
Comptes clients		38 000	
Inventaire			
Matières premières	20 000 $		
Produits finis	42 000	62 000	
Assurances payées d'avance		3 200	
Fournitures de bureau		4 100	
Dépôts à terme		520 000	
TOTAL ACTIF À COURT TERME			713 300 $
IMMOBILISATIONS			
BIENS CORPORELS			
Terrain		60 000 $	
Bâtiments	400 000 $		
Amort. accumulé	55 000	345 000	
Équipement	30 000		
Amort. accumulé	7 500	22 500	
Matériel roulant	55 000		
Amort. accumulé	15 600	39 400	
Mobilier	12 000		
Amort. accumulé	1 200	10 800	
TOTAL BIENS CORPORELS			477 700 $
BIENS INCORPORELS			
Achalandage		35 000 $	
TOTAL BIENS INCORPORELS			35 000
TOTAL DES IMMOBILISATIONS			512 700
TOTAL DE L'ACTIF			1 226 000 $

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES		
PASSIF À COURT TERME		
Emprunt bancaire	200 000 $	
Comptes fournisseurs	23 000	
Impôt sur le revenu à payer	12 000	
Salaires courus à payer	3 000	
TOTAL PASSIF À COURT TERME		373 000 $
PASSIF À LONG TERME		
Hypothèque à payer	300 000 $	
Emprunt à long terme	52 000	
PASSIF À LONG TERME		352 000 $
TOTAL DU PASSIF		725 000
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions	300 000 $	
Bénéfices non répartis	201 000	
TOTAL AVOIR DES ACTIONNAIRES		501 000 $
TOTAL DU PASSIF ET DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES		1 226 000 $

32. Le prix des marchandises vendues est supérieur à leur coût, la compagnie est-elle nécessairement rentable?

Non

33. Le propriétaire d'une compagnie à propriétaire unique ne reçoit pas de salaire. Avant de partir son entreprise, il gagnait 20 000 $. Les taux d'intérêts actuels sont de 10% et il a investi au départ 50 000 $. Son bénéfice pour la première année est de 40 000 $. Cela valait-il la peine de partir en affaires? Expliquez.

Oui - Il a réalisé un gain net de 15 000 $ en créant sa propre entreprise

34. Que se passe-t-il normalement lorsque deux entreprises se fusionnent.

Une nouvelle entreprise en résulte. Elle acquiert le passif et l'actif des deux entreprises fusionnées

35. Lors d'une faillite, qui est le dernier à se faire rembourser.

Propriétaire (actionnaire)

36. **Est-il plus profitable d'acheter les équipements d'une compagnie qui a fait faillite ou d'acheter la compagnie avant qu'elle ne fasse faillite?**

Une compagnie qui a fait faillite dans la mesure qu'on ne recherche que l'immobilier corporel

37. **A partir des chiffres suivants qui datent du 30 novembre 1990 de l'entreprise Jocobo Inc., préparez un bilan détaillé.**

Encaisse	135 000 $
Comptes clients	126 000
Inventaire	
Matières premières	35 000
Produits finis	65 000
Assurances payées d'avance	2 200
Fournitures de bureau	6 500
Dépôts à terme	100 000
Terrain	70 000
Bâtiments	235 000
Amort. accumulé	45 000
Équipement	25 000
Amort. accumulé	7 500
Matériel roulant	45 000
Amort. accumulé	10 200
Ameublement	22 500
Amort. accumule	3 600
Brevet	135 000
Emprunt bancaire	120 000
Comptes fournisseurs	33 000
Impôt sur le revenu à payer	11 000
Salaires courus à payer	2 000
Hypothèque à payer	55 000

Emprunt à long terme	42 000
Capital-actions	250 000
Bénéfices non répartis	125 000

Entreprise Jocobo Inc.			
Bilan			
30 novembre 1990			
ACTIF			
ACTIF À COURT TERME			
Encaisse		135 000	
Comptes clients		126 000	
Inventaire - Matières premières	35 000		
Produits finis	65 000		
TOTAL - Inventaire		100 000	
Fournitures de bureau		6 500	
Assurances payées d'avance		2 200	
Dépôts à terme (un an)		100 000	
TOTAL À COURT TERME			301 990
IMMOBILISATIONS			
Terrain		70 000	
Bâtiments		235 000	
Matériel roulant	45 000		
Amort. accumulé - Matériel roulant	(10 200)	34 800	
Mobilier	22 500		
Amort. accumulé - Mobilier	(3 600)	18 900	
Équipement	25 000		
Amort. accumulé - Équipement	(7 500)	17 500	
Brevet		135 000	
TOTAL IMMOBILISATIONS			511 200
TOTAL ACTIF			813 190

Entreprise Jocobo Inc.			
Bilan			
30 novembre 1990			
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES			
PASSIF À COURT TERME			
Comptes fournisseurs		33 000	
Emprunt bancaire		120 000	
Impôt sur le revenu à payer		11 000	
Salaires courus à payer		2 000	
TOTAL PASSIF À COURT TERME			166 000
PASSIF À LONG TERME			
Hypothèque à payer		125 000	
Emprunt à long terme		142 000	
TOTAL PASSIF À LONG TERME			267 000
TOTAL DU PASSIF			433 000
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-actions		250 000	
Bénéfices non-répartis		130 190	
TOTAL AVOIR DES ACTIONNAIRES			380 190
TOTAL PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES			813 190

Qui suis-je? / Que suis-je?

Choisissez parmi les catégories de comptes suivants:

- **Actif circulant disponible, actif circulant réalisable**
- **Immobilisations corporelles, immobilisations incorporelles**
- **Passif à court terme, passif moyen terme et passif à long terme**
- **Avoir des actionnaires**

38. Je suis la petite caisse.

Encaisse - Actif circulant - Actif disponible

39. Je suis les comptes clients.

Comptes clients - Actif circulant - Valeur réalisable à court terme

40. Je suis un terrain.

Terrain - Immobilisation corporelle - non sujet à l'amortissement

41. L'entreprise me doit 50 000 $ pour les dix prochaines années.

Emprunt à long terme - Passif à long terme

42. Je suis la nouvelle installation électrique.

Amélioration locative - Immobilisation corporelle

43. Je suis le profit réinvesti dans la compagnie.

Bénéfice non-réparti - Avoir des actionnaires

44. Je suis la perte probable sur certains comptes clients.

Provision pour créances douteuses - Actif circulant - Actif disponible

45. Je suis l'outillage de l'usine.

Outillage - Immobilisation corporelle

46. Je suis le miroir à l'entrée de la compagnie.

Agencement - Immobilisation corporelle

47. Je suis la licence que ma compagnie accorde à d'autres manufacturiers.

Brevet - Immobilisation incorporelle

48. Je suis la clientèle de la compagnie que vous venez d'acheter.

Achalandage - Immobilisation incorporelle

49. Je suis le nom qui invite les clients à revenir.

Achalandage - Immobilisation incorporelle

50. Je suis le brevet que la compagnie a obtenu après des années de recherches.

Brevet - Immobilisation incorporelle

51. Je suis l'usure sur votre équipement informatique.

Amortissement de l'équipement informatique - Immobilisation corporelle

52. Je suis l'amortissement inévitable et permanent qui a été accumulé depuis trois ans.

Amortissement - Immobilisation corporelle

53. Je suis un camion.

Matériel roulant - Immobilisation corporelle

54. Je suis l'inflation qui a augmenté la valeur de votre immeuble.

Sans objet

55. Je suis un fournisseur.

Comptes fournisseurs - Passif à court terme

56. Je suis ce que vous devez dans six mois à la banque.

Billet à demande - Passif à court terme

57. Je suis l'impôt que vous devez aux gouvernements.

Impôt à payer - Passif à court terme

58. Je suis la taxe municipale.

Taxes payées d'avance - Actif circulant

59. Je suis l'obligation qui vient à terme dans deux ans.

Obligations - Passif à moyen terme

60. Je suis l'obligation qui vient à terme dans dix ans.

Obligations - Passif à long terme

61. Je suis l'emprunt bancaire dû dans vingt mois.

Emprunt - Passif à moyen terme

62. Je suis l'hypothèque remboursable en 20 ans.

Hypothèque - Passif à long terme

63. Je suis l'argent versé par les actionnaires.

Capital-actions - Avoir des actionnaires

64. Je suis la différence entre l'actif et le passif.

Avoir des actionnaires

65. Je suis remboursé en cas de liquidation et après paiement de toutes les dettes.

Avoir des actionnaires

66. Je suis la portion annuelle exigible de votre hypothèque.

Partie exigible des passifs à long terme - Passif à court terme

67. Je suis les intérêts que vous devez payer sur les obligations.

Intérêts à payer - Passif à court terme

68. Je suis la partie de votre bénéfice net que vous remettez aux actionnaires.

Dividendes à payer - Passif à court terme

69. Je suis les droits d'exploitation minière que la compagnie possède.

Droits miniers - Immobilisation incorporelle

70. Je suis les procédés secrets de fabrication que la compagnie possède.

Procédés - Immobilisation incorporelle

71. Je suis les concessions que la compagnie possède.

Concessions - Immobilisation incorporelle

72. Je suis l'épuisement accumulé de mines.

Epuisement accumulé des mines - Immobilisation corporelle

73. J'achète un immeuble à 30 000 000 $. Je vais émettre une série d'actions de 10 000 000 $, je vais émettre des obligations 5 000 000 $ remboursables dans cinq ans, je vais payer comptant 3 000 000 $ et la banque me prête 9 000 000 $ à 11 3/4% pour dix ans. Le vendeur prend une balance de vente de 6 000 000 $ pour douze mois. Il demeure dans l'immeuble et me paye un loyer de 6 000 000 $ par année.

a. Définissez les sources de financement auxquelles la compagnie fait appel.

1. Actions
2. Obligations
3. Emprunt hypothécaire
4. Emprunt

b. Déterminez s'ils sont à court terme, moyen terme ou à long terme.

1. Long terme
2. Moyen terme
3. Long terme
4. Court terme

c. Indiquez où vous les retrouverez dans le bilan.

1. Avoir des actionnaires
2. Passif - Moyen terme
3. Passif - Long terme
4. Emprunt - Court terme

MARGE BRUTE	=	**Produit des ventes - Coût des ventes**
RÉSULTAT NET D'EXPLOITATION	=	**Marge brute - Frais généraux fixes - Frais d'amortissements.**
REVENUS IMPOSABLES	=	**Résultat net d'exploitation + Revenus nets hors exploitation - Frais financiers.**
PROFIT NET DISPONIBLE	=	**Revenus imposables - Impôts sur le revenu.**

PROFIT NET DISPONIBLE EST DISTRIBUÉ EN RÉSERVES (BÉNÉFICES NON REPARTIS) ET EN DIVIDENDES AUX ACTIONNAIRES

Qui suis-je? / Que suis-je?

74. Je suis le résultat du produit des ventes moins le coût des ventes.

Marge brute

75. Je suis redistribué aux actionnaires sous forme de dividendes.

Profit net disponible

76. Je suis le résultat net d'exploitation moins le revenu net hors exploitation moins les frais financiers.

Revenu imposable

77. Je suis l'accroissement des bénéfices non répartis de la compagnie.

La réserve (bénéfices non-répartis)

78. Je suis les intérêts sur l'hypothèque.

Frais financiers

79. Je suis les coûts de recherche.

Frais généraux

80. Je suis la commission du vendeur.

Coûts directs des ventes

81. Je suis le produit de la vente d'un terrain. Votre entreprise se spécialise dans le textile.

Revenu hors exploitation

82. Je suis les coûts de la matière première.

Coûts de fabrication

83. Je suis le coût de votre loyer.

Frais fixes

84. Je suis les intérêts reçus d'un placement à long terme.

Revenus hors exploitation

85. Je suis les redevances sur brevet.

Frais fixes

86. Je suis le produit que vend la compagnie.

Produit des ventes

87. Je suis le prix que l'entreprise paie pour l'acquisition des produits finis qu'elle achète en vue de les revendre.

Coût des ventes

88. Je suis une partie du profit net disponible que l'entreprise remet aux gouvernements.

Impôt sur le revenu

89. Je suis les frais variables.

Coûts des ventes

90. L'entreprise Maricaro se spécialise dans la vente des carreaux de céramiques. Elle a obtenu en 1990 un résultat brut d'exploitation (marge brute) de 75 000 $. Les frais généraux s'élèvent à 35 000 $, l'amortissement à 4 000 $ et les frais financiers à 2 500 $.

Les revenus hors exploitation sont de 35 000 $ et proviennent de la vente d'un terrain. Le taux d'impôt sur le revenu est de 40%. La compagnie décide de verser 15% du profit net aux actionnaires.

Quelles sont donc les sommes placées à la réserve et celles distribuées aux actionnaires?

Marge brute = 75 000 $

Résultat net d'exploitation = 75 000 $ - 35 000 $ - 4 000 $ = 36 000 $

Revenu imposable = 36 000 $ - 2 500 $ = 68 500 $

Profit net disponible = 68 500 $ - 27 400 $ = 41 100 $

Les actionnaires reçoivent: 6 165 $

La réserve est augmentée à: 34 935 $

91. Voici les chiffres de l'entreprise Minouche En Pluche Inc., qui résument les opérations pour le mois de mars 19XX.

Ventes (8500 petits chats)	1 227 500 $
Vente d'un camion de livraison	6 300
Matières premières	423 400
Main d'oeuvre directe	23 504
Main d'oeuvre indirecte	42 350
Commission des vendeurs	5 450
Assurances	1 234
Taxes municipales	2 540
Chauffage	875
Électricité	984
Réparation bâtiment	745
Entretien - Matériel roulant	985
Fournitures de bureaux	560
Amortissement - Bâtiment	2 234
Amortissement - Équipement	1 543
Amortissement - Matériel roulant	3 487
Intérêts sur emprunt hypothécaire	1 450
Bénéfices non répartis au début du mois	650 000

20% des comptes suivants font parti des frais généraux de fabrication:

Assurances
Taxes municipales
Chauffage
Électricité
Réparation bâtiment

La compagnie paie 48% d'impôt sur le revenu.

a. **Préparez l'État des résultats.**

b. **Préparez l'État des bénéfices non répartis en sachant que le bénéfices non répartis au début du mois se chiffrait à 650 000 $ et que l'entreprise remet 62% du profit du mois à ses actionnaires.**

Entreprise Minouche En Pluche Inc.			
État des résultats			
Pour le mois de mars 19XX			
Produits des ventes (8 500 petits chats)			1 227 500
Coûts de fabrication			
Matières premières	423 400		
Main d'oeuvre	23 504		
Frais généraux de fabrication	2 551		
TOTAL - Coûts de fabrication		449 455	
Coûts directs des ventes			
Commission des vendeurs		5 450	454 905
Marge brute			772 595
Frais d'exploitation			
Frais généraux fixes		5 372	
Frais d'amortissements		7 264	
TOTAL - Frais d'exploitation			12 636
Revenus nets d'exploitation			759 959
Revenus nets hors exploitation (vente camion)			6 300
Frais financiers			1 450
Bénéfices avant impôts			764 809
Impôts			367 108
Profit net disponible			397 701

Entreprise Minouche En Pluche Inc.	
État des bénéfices non-répartis	
Pour le mois de mars 19XX	
Solde au début	650 000
Plus bénéfice net	397 701
TOTAL	1 047 701
Moins dividendes déclarées (62%)	
SOLDE à la fin de l'exercice	246 575
	801 126

c. De quel montant, la compagnie compte-t-elle augmenter son bénéfice non réparti?

151 126 $

92. Millaire et Millaire ont acquis pour 365 000 $ de machinerie lourde durant l'année. Cette machinerie est amortie de 36 500 $ par année. Les coûts de fabrication s'élèvent à 620 000 $ et les frais fixes sont de 257 500 $. Le revenu total d'exploitation de l'entreprise se fixe à 1 025 000 $. Les revenus hors exploitation consécutifs à la vente d'un bâtiment sont de 350 000 $. Les frais financiers s'élèvent à 70 000 $.

a. Préparez un État des résultats partiel pour la période se terminant le 31/12/XX en utilisant le tableau ci-dessous pour trouver leur taux d'imposition.

0 - 25 000	35%
25 000 - 500 000	40%
500 000 et plus	45%

b. Préparez l'État des bénéfices non répartis sachant que la réserve du début se chiffrait à 75 000 $ et s'est accrue de 80%. Indiquez les dividendes versés aux actionnaires ainsi que le montant versé à la réserve.

Millaire et Millaire
État des résultats
Période se terminant le 31 décembre 19XX

Revenu total		1 025 000
Coûts de fabrication		620 000
Marge brute		405 000
Frais d'exploitation		
Frais fixes	257 500	
Amortissement	36 500	
Total frais d'exploitation		294 000
Revenus nets d'exploitation		111 000
Revenus nets hors exploitation (Bâtiment)		350 000
Frais financiers		70 000
Bénéfices avant impôts		491 000
Impôts		156 400
Profit net disponible		334 600

Millaire et Millaire	
État des bénéfices non-répartis	
Période se terminant le 31 décembre 19XX	
Solde au début	75 000
Plus bénéfice net	334 600
TOTAL	409 600
Moins dividendes déclarées (80%)	81 920
SOLDE à la fin de l'exercice	327 680

93. Le profit net d'Émilie Inc. est de 78 500 $. Son taux d'imposition est de 47%. Calculez le revenu imposable.

148 113 $

94. Le résultat net d'exploitation de Fleuralie Limitée est 125 000 $. Les frais financiers sont de 52 500 $ et l'amortissement de 22 350 $.

a. Calculez la marge brute.

199 850 $

b. Les coûts des ventes sont de 45% du produit des ventes. Trouvez les ventes totales ainsi que le coût des ventes.

Ventes totales = 363 364 $

Coût des ventes = 163 514 $

95. Je me suis égaré. Trouvez-moi!

Commissions, coût de main d'oeuvre, coût des matières premières, coût d'achat d'un immeuble, coût de l'électricité utilisé dans l'usine, le coût du loyer de l'usine.

Coût d'achat d'un immeuble

96. Le profit net d'Import et Export National Inc. est de 50 000 $. Son taux d'imposition est de 35%. Calculez le revenu imposable.

76 923 $

VRAI OU FAUX

97. Les bilans comparatifs donnent une image statique de l'entreprise.

Faux

98. On compare toujours les bilans sur une période de dix ans.

Faux

99. Les bilans comparatifs font ressortir les éléments qui varient dans l'entreprise.

Vrai

SUIS-JE SOURCE OU UTILISATION DE FONDS?

100. Le compte client a augmenté de 15 000 $.

Source

101. Le compte caisse a augmenté de 3 500 $.

Source

102. Les emprunts à long terme ont subi une diminution de 30%.

Utilisation de fonds

103. Mon capital a augmenté de 50 000 $ durant l'année.

Source

104. Le compte dépôt à long terme a augmenté de 25%.

Utilisation de fonds

105. Mon matériel roulant a diminué de 30 000 $.

Source

106. Construisez le bilan comparatif de la compagnie Les Ballons Solides Inc. pour les années 19BB et 19AA en utilisant la méthode d'analyse horizontale en dollars.

	19BB	19AA
Caisse	26 800 $	27 900 $
Comptes clients	31 000	24 000
Inventaire	50 000	60 000
Dépenses payées d'avance	1 200	1 600
Dépôts à terme cinq ans	10 000	15 000
Équipement	78 000	63 000
Amortissement - équipement	(12 000)	(8 000)

Immeuble	156 000 $	140 000 $
Amortissement - immeuble	(43 000)	(38 000)
Terrain	65 000	65 000
Comptes fournisseurs	32 000	41 000
Intérêts à payer	1 200	--
Impôt sur le revenu	13 000	11 000
Obligations à payer	45 000	48 000
Capital-actions	199 800	196 500
Bénéfices non-répartis	72 000	54 000

Les Ballons Solides Inc.
Bilan comparatif
Pour les années 19AA-19BB

	19BB	19AA	Variation (Diminution) Crédit
ACTIF			
ACTIF À COURT TERME			
Encaisse	26 800	27 900	(1 100)
Comptes clients	31 000	24 000	7 000
Inventaire	50 000	60 000	(10 000)
Dépenses payées d'avance	1 200	1 600	(400)
TOTAL À COURT TERME	109 000	113 500	(4 500)
IMMOBILISATIONS			
Dépôts à terme cinq ans	10 000	15 000	(5 000)
Équipement	78 000	63 000	15 000
Amort. accumulé - Équipement	(12 000)	(8 000)	(4 000)
Immeuble	156 000	140 000	16 000
Amort. accumulé - Immeuble	(43 000)	(38 000)	(5 000)
Terrain	65 000	65 000	
TOTAL IMMOBILISATIONS	254 000	237 000	17 000
TOTAL ACTIF	363 000	350 500	12 500

Les Ballons Solides Inc.			
Bilan comparatif			
Pour les années 19AA-19BB			
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES			
PASSIF À COURT TERME			
Comptes fournisseurs	32 000	41 000	(9 000)
Intérêts à payer	1 200	--	1 200
Impôt sur le revenu à payer	13 000	11 000	2 000
TOTAL PASSIF À COURT TERME	46 200	52 000	(5 800)
PASSIF À LONG TERME			
Obligations à payer	45 000	48 000	(3 000)
TOTAL PASSIF À LONG TERME	45 000	48 000	(3 000)
TOTAL DU PASSIF	91 200	100 000	(8 800)
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-actions	199 800	196 500	3 300
Bénéfices non-répartis	72 000	54 000	18 000
TOTAL AVOIR DES ACTIONNAIRES	271 800	250 500	21 300
TOTAL PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES	363 000	350 500	12 500

107. Construisez le bilan comparatif de la compagnie Les Fleurs du Sud Inc. pour les années 19BB et 19AA en utilisant la méthode d'analyse horizontale en dollars.

	19BB	19AA
Caisse	46 700 $	37 700 $
Comptes clients	41 400	25 200
Inventaire	100 000	80 000
Dépenses payées d'avance	1 200	1 400
Dépôts à terme cinq ans	10 000	16 500
Équipement	78 000	62 000
Amortissement - équipement	(12 000)	(9 000)
Immeuble	216 000	150 000
Amortissement - immeuble	(33 000)	(26 000)
Terrain	275 000	175 000
Comptes fournisseurs	42 000	38 000
Intérêts à payer	14 500	10 000
Impôt sur le revenu	28 000	25 000
Obligations à payer	68 000	68 000
Capital-actions	398 800	296 500
Bénéfices non-répartis	172 000	75 300

Les Fleurs du Sud Inc.			
Bilan comparatif			
Pour les années 19AA-19BB			
	19BB	**19AA**	**Variation**
ACTIF			
ACTIF À COURT TERME			
Encaisse	46 700	37 700	9 000
Comptes clients	41 400	25 200	16 200
Inventaire	100 000	80 000	20 000
Dépenses payées d'avance	1 200	1 400	(200)
TOTAL À COURT TERME	189 300	144 300	45 000
IMMOBILISATIONS			
Dépôts à terme cinq ans	10 000	16 500	(6 500)
Équipement	78 000	62 000	16 000
Amort. accumulé - Équipement	(12 000)	(9 000)	(3 000)
Immeuble	216 000	150 000	66 000
Amort. accumulé - Immeuble	(33 000)	(26 000)	(7 000)
Terrain	275 000	175 000	100 000
TOTAL IMMOBILISATIONS	534 000	368 500	165 500
TOTAL ACTIF	723 300	512 800	210 500
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES			
PASSIF À COURT TERME			
Comptes fournisseurs	42 000	38 000	4 000
Intérêts à payer	14 500	10 000	4 500
Impôt sur le revenu à payer	28 000	25 000	3 000
TOTAL PASSIF À COURT TERME	84 500	73 000	11 500
PASSIF À LONG TERME			
Obligations à payer	68 000	68 000	0
TOTAL PASSIF À LONG TERME	68 000	68 000	0
TOTAL DU PASSIF	152 500	141 000	11 500
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-actions	398 800	296 500	102 300
Bénéfices non-répartis	172 000	75 300	96 700
TOTAL AVOIR DES ACTIONNAIRES	570 800	371 800	199 000
TOTAL PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES	723 300	512 800	210 500

108. À partir du bilan Les Fleurs du Sud que vous venez de dresser, préparez un bilan comparatif qui utilise la méthode de l'analyse verticale exprimée en pourcentage.

Les Fleurs du Sud Inc.				
Bilan comparatif				
Pour les années 19AA-19BB				
	19BB	**%**	**19AA**	**%**
ACTIF				
ACTIF À COURT TERME				
Encaisse	46 700	6,46	37 700	7,35
Comptes clients	41 400	5,72	25 200	4,91
Inventaire	100 000	13,83	80 000	15,60
Dépenses payées d'avance	1 200	0,17	1 400	0,27
TOTAL À COURT TERME	189 300	26,17	144 300	28,14
IMMOBILISATIONS				
Dépôts à terme cinq ans	10 000	1,38	16 500	3,22
Équipement	78 000	10,78	62 000	12,09
Amort. accumulé - Équipement	(12 000)	(1,66)	(9 000)	(1,76)
Immeuble	216 000	29,86	150 000	29,25
Amort. accumulé - Immeuble	(33 000)	(4,56)	(26 000)	(5,07)
Terrain	275 000	38,02	175 000	34,13
TOTAL IMMOBILISATIONS	534 000	73,83	368 500	71,86
TOTAL ACTIF	723 300	100	512 800	100
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES				
PASSIF À COURT TERME				
Comptes fournisseurs	42 000	5,81	38 000	7,41
Intérêts à payer	14 500	2,00	10 000	1,95
Impôt sur le revenu à payer	28 000	3,87	25 000	4,88
TOTAL PASSIF À COURT TERME	84 500	11,68	73 000	14,24
PASSIF À LONG TERME				
Obligations à payer	68 000	9,40	68 000	13,26
TOTAL PASSIF À LONG TERME	68 000	9,40	68 000	13,26
TOTAL DU PASSIF	152 500	21,08	141 000	27,50
AVOIR DES ACTIONNAIRES				
Capital-actions	398 800	55,14	296 500	57,82
Bénéfices non-répartis	172 000	23,78	75 300	14,68
TOTAL AVOIR DES ACTIONNAIRES	570 800	78,92	371 800	72,50
TOTAL PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES	723 300	100	512 800	100

109. À partir des données suivantes, préparez un état des résultats comparatif pour l'entreprise Pétin et Frères Enr. en calculant la variance.

	19BB	19AA
Provision pour impôt	175 000 $	135 000 $
Frais divers	69 200	50 200
Frais de ventes	155 000	130 000
Coût des marchandises vendues	350 000	250 000
Rendus et rabais sur ventes	125 000	100 000
Autres revenus	48 000	30 000
Ventes	986 500	867 000
Frais d'intérêt	8 100	7 600

Pétin et Frères Enr.			
État des résultats			
Années 19AA-19BB			
	19BB	**19AA**	**Variation**
Ventes	986 500	866 000	120 500
Moins rendus et rabais	125 000	100 000	25 000
Ventes nettes	861 500	766 000	95 500
Coût des marchandises vendues	350 000	350 000	0
Bénéfice brut	511 500	416 000	95 500
Frais d'exploitation			
Frais de ventes	155 000	130 000	25 000
Frais divers	69 200	50 200	19 000
Total frais d'exploitation	224 200	180 200	44 000
Bénéfices d'exploitation	287 300	235 800	51 500
Autres revenus	48 000	35 000	13 000
Frais d'intérêt	8 100	7 600	500
Bénéfice avant impôt	327 200	263 200	64 000
Impôt sur bénéfice	175 000	135 000	40 000
Bénéfice net	152 200	128 200	24 000

110. Quel est le pourcentage d'impôt payé par l'entreprise Pétin et Frères Enr. pour l'année 19BB.

53,48%

111. À partir des données suivantes, préparez un état des résultats comparatif pour l'entreprise Val de Joie Inc. en calculant la variance.

	19BB	19AA
Provision pour impôt	235 550 $	146 150 $
Frais divers	41 400	25 200
Frais de ventes	150 000	130 000
Coût des marchandises vendues	895 000	775 500
Rendus et rabais sur ventes	85 500	65 000
Autres revenus	78 000	63 000
Ventes	1 565 000	1 225 000
Frais d'intérêt	3 000	2 500

Val de joie Inc.			
État des résultats			
Années 19AA-19BB			
	19BB	**19AA**	**Variation**
Ventes	1 565 000	1 225 000	340 000
Moins rendus et rabais	85 500	65 000	20 500
Ventes nettes	1 479 500	1 160 000	319 500
Coût des marchandises vendues	895 000	775 500	119 500
Bénéfice brut	584 500	384 500	200 000
Frais d'exploitation			
Frais de ventes	150 000	130 000	20 000
Frais divers	41 400	25 200	16 200
Total frais d'exploitation	191 400	155 200	36 200
Bénéfices d'exploitation	393 100	229 300	163 800
Autres revenus	78 000	63 000	15 000
Frais d'intérêt	3 000	2 500	500
Bénéfice avant impôt	468 100	289 800	178 300
Impôt sur bénéfice	235 550	146 150	89 400
Bénéfice net	232 550	143 650	88 900

112. À partir de l'exercice 111, calculez, dans une autre colonne, en pourcentage l'augmentation ou la diminution en utilisant la méthode de l'analyse horizontale.

Val de joie Inc.			
État des résultats			
Années 19AA-19BB			
	19BB	**19AA**	**%**
Ventes	1 565 000	1 225 000	21,73
Moins rendus et rabais	85 500	65 000	23,98
Ventes nettes	1 479 500	1 160 000	21,60
Coût des marchandises vendues	895 000	775 500	13,35
Bénéfice brut	584 500	384 500	34,22
Frais d'exploitation			
Frais de ventes	150 000	130 000	13,33
Frais divers	41 400	25 200	39,13
Total frais d'exploitation	191 400	155 200	18,91
Bénéfices d'exploitation	393 100	229 300	41,67
Autres revenus	78 000	63 000	19,23
Frais d'intérêt	3 000	2 500	16,67
Bénéfice avant impôt	468 100	289 800	38,09
Impôt sur bénéfice	235 550	146 150	37,95
Bénéfice net	232 550	143 650	38,23

113. À partir des données qui suivent, préparez le bilan comparatif pour Chic-Chic Atout Inc. en utilisant la méthode d'analyse verticale.

	19BB	19AA
Caisse	55 000 $	49 000 $
Comptes clients	83 000	75 000
Inventaire	116 000	99 000
Dépenses payées d'avance	3 600	2 100
Dépôts à terme cinq ans	120 000	97 000
Équipement	138 000	79 000
Amortissement - équipement	(38 000)	(16 000)
Immeuble	345 000	345 000
Amortissement - immeuble	(83 000)	(42 000)
Terrain	175 000	175 000
Comptes fournisseurs	102 000	87 000
Intérêts à payer	23 700	15 600
Impôt sur le revenu	32 000	27 000
Hypothèque à payer	250 000	250 000
Obligations à payer	97 000	97 000
Capital-actions	374 900	374 900
Bénéfices non-répartis	35 000	11 600

Chic-Chic Atout Bilan comparatif Pour les années 19AA-19BB				
	19BB	**%**	**19AA**	**%**
ACTIF				
ACTIF À COURT TERME				
Encaisse	55 000	6,01	49 000	5,68
Comptes clients	83 000	9,08	75 000	8,69
Inventaire	116 000	12,68	99 000	11,47
Dépenses payées d'avance	3 600	0,39	2 100	0,24
TOTAL À COURT TERME	257 600	28,17	225 100	26,08
IMMOBILISATIONS				
Dépôts à terme cinq ans	120 000	13,12	97 000	11,24
Équipement	138 000	15,09	79 000	9,15
Amort. accumulé - Équipement	(38 000)	(4,15)	(16 000)	(1,85)
Immeuble	345 000	37,72	345 000	39,97
Amort. accumulé - Immeuble	(83 000)	(9,08)	(42 000)	(4,87)
Terrain	175 000	19,13	175 000	20,28
TOTAL IMMOBILISATIONS	657 000	71,83	638 000	73,92
TOTAL ACTIF	914 600	100	863 100	100
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES				
PASSIF À COURT TERME				
Comptes fournisseurs	102 000	11,15	87 000	10,08
Intérêts à payer	23 700	2,59	15 600	1,81
Impôt sur le revenu à payer	32 000	3,50	27 000	3,13
TOTAL PASSIF À COURT TERME	157 700	17,24	129 600	15,02
PASSIF À LONG TERME				
Hypothèque à payer	250 000	27,33	250 000	28,97
Obligations à payer	97 000	10,61	97 000	11,24
TOTAL PASSIF À LONG TERME	347 000	37,94	347 000	40,20
TOTAL DU PASSIF	504 700	55,18	476 600	55,22
AVOIR DES ACTIONNAIRES				
Capital-actions	374 900	40,99	374 900	43,44
Bénéfices non-répartis	35 000	3,83	11 600	1,34
TOTAL AVOIR DES ACTIONNAIRES	409 900	44,82	386 500	44,78
TOTAL PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES	914 600	100	863 100	100

114. À partir des données suivantes Révolution et Évolution Inc., préparez un état des résultats comparatif, en utilisant la méthode d'analyse verticale en pourcentage.

	19BB	19AA
Provision pour impôt	471 100 $	292 300 $
Frais divers	82 800	50 400
Frais de ventes	300 000	260 000
Coût des marchandises vendues	1 790 000	1 551 000
Rendus et rabais sur ventes	171 000	130 000
Autres revenus	156 000	126 000
Ventes	3 130 000	2 450 000
Frais d'intérêt	12 600	11 500

Révolution et Évolution Inc.				
État des résultats				
Années 19AA-19BB				
	19BB	**%**	**19AA**	**%**
Ventes	3 130 000	100,00	2 450 000	100,00
Moins rendus et rabais	171 000	5,46	130 000	5,46
Ventes nettes	2 959 000	94,54	2 320 000	94,54
Coût des marchandises vendues	1 790 000	57,19	1 551 000	57,19
Bénéfice brut	1 169 000	37,35	769 000	37,35
Frais d'exploitation				
Frais de ventes	300 000	9,58	260 000	9,58
Frais divers	82 800	2,65	50 400	2,65
Total frais d'exploitation	382 800	12,23	310 400	12,23
Bénéfices d'exploitation	786 200	25,12	458 600	25,12
Autres revenus	156 000	4,98	126 000	4,98
Frais d'intérêt	12 600	0,40	11 500	0,40
Bénéfice avant impôt	929 600	29,70	573 100	29,70
Impôt sur bénéfice	471 100	15,05	292 300	15,05
Bénéfice net	458 500	14,65	280 800	14,65

115. **À partir des données ci-dessous de l'entreprise Délice aux Fraises, préparez un bilan et un état des résultats en utilisant la méthode d'analyse verticale incluant les pourcentages.**

	19BB	19AA
Caisse	143 800 $	113 700 $
Comptes clients	84 300	95 800
Inventaire	114 000	104 000
Dépenses payées d'avance	4 300	2 900
Dépôts à terme cinq ans	45 000	36 000
Équipement	137 800	125 000
Amortissement - équipement	(44 300)	(38 000)
Immeuble	405 000	405 000
Amortissement - immeuble	(100 000)	(80 000)
Terrain	325 500	325 500
Comptes fournisseurs	125 800	135 000
Intérêts à payer	38 500	37 800
Impôt sur le revenu	41 000	39 500
Hypothèque à payer	345 000	360 000
Obligations à payer	100 000	100 000
Capital-actions	350 000	350 000
Bénéfices non-répartis	115 100	67 600

	19BB	19AA
Provision pour impôt	175 000 $	100 000 $
Frais divers	80 000	95 000
Frais de ventes	300 000	240 000
Coût des marchandises vendues	2 800 000	2 700 000
Rendus et rabais sur ventes	120 000	95 000
Autres revenus	150 000	130 000
Ventes	3 500 000	3 200 000
Frais d'intérêt	23 200	15 600

Délices aux Fraises Inc.				
Bilan comparatif				
Pour les années 19AA-19BB				
	19BB	**%**	**19AA**	**%**
ACTIF				
ACTIF À COURT TERME				
Encaisse	143 800	12,89	113 700	10,43
Comptes clients	84 300	7,56	95 800	8,79
Inventaire	114 000	10,22	104 000	9,54
Dépenses payées d'avance	4 300	0,39	2 900	0,27
TOTAL À COURT TERME	346 400	31,06	316 400	29,03
IMMOBILISATIONS				
Dépôts à terme cinq ans	45 000	4,03	36 000	3,30
Équipement	137 800	12,35	125 000	11,47
Amort. accumulé - Équipement	(44 300)	(3,97)	(38 000)	(3,49)
Immeuble	405 000	36,31	405 000	37,16
Amort. accumulé - Immeuble	(100 000)	(8,97)	(80 000)	(7,34)
Terrain	325 500	29,18	325 500	29,87
TOTAL IMMOBILISATIONS	769 000	68,94	773 500	70,97
TOTAL ACTIF	1 115 400	100,00	1 089 900	100,00
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES				
PASSIF À COURT TERME				
Comptes fournisseurs	125 800	11,28	135 000	12,39
Intérêts à payer	38 500	3,45	37 800	3,47
Impôt sur le revenu à payer	41 000	3,68	39 500	3,62
TOTAL PASSIF À COURT TERME	205 300	18,41	212 300	19,48
PASSIF À LONG TERME				
Hypothèque à payer	345 000	30,93	360 000	33,03
Obligations à payer	100 000	8,97	100 000	9,18
TOTAL PASSIF À LONG TERME	445 000	39,90	460 000	42,21
TOTAL DU PASSIF	650 300	58,30	672 300	61,68
AVOIR DES ACTIONNAIRES				
Capital-actions	350 000	31,38	350 000	32,11
Bénéfices non-répartis	115 100	10,32	67 600	6,20
TOTAL AVOIR DES ACTIONNAIRES	465 100	41,70	417 600	38,32
TOTAL PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES	1 115 400	100,00	1 089 900	100,00

Délices aux Fraises Inc.				
État des résultats				
Années 19AA-19BB				
	19BB	**%**	**19AA**	**%**
Ventes	3 500 000	100,00	3 200 000	100,00
Moins rendus et rabais	120 000	3,43	95 000	2,97
Ventes nettes	3 380 000	96,57	3 105 000	97,03
Coût des marchandises vendues	2 800 000	80,00	2 700 000	84,38
Bénéfice brut	580 000	16,57	405 000	12,66
Frais d'exploitation				
Frais de ventes	300 000	8,57	240 000	7,50
Frais divers	80 000	2,29	95 000	2,97
Total frais d'exploitation	380 000	10,86	335 000	10,47
Bénéfices d'exploitation	200 000	5,71	70 000	2,19
Autres revenus	150 000	4,29	130 000	4,06
Frais d'intérêt	23 200	0,66	15 600	0,49
Bénéfice avant impôt	326 800	9,34	184 400	5,76
Impôt sur bénéfice	471 100	13,46	292 300	9,13
Bénéfice net	(144 300)	(4,12)	(107 900)	(3,37)

116. À partir des données qui suivent, préparez un bilan et un état des résultats pour la Soupe Chaude Inc. en utilisant la méthode d'analyse horizontale avec variance.

	19BB	19AA
Caisse	23 500 $	28 900 $
Comptes clients	21 800	29 200
Inventaire	52 000	49 000
Dépenses payées d'avance	800	750
Dépôts à terme cinq ans	5 000	4 000
Équipement	46 000	32 000
Amortissement - équipement	(9 200)	(4 000)
Immeuble	126 000	126 000
Amortissement - immeuble	(37 200)	(25 100)
Terrain	81 900	81 900
Comptes fournisseurs	32 000	37 800
Intérêts à payer	7 500	6 300
Impôt sur le revenu	15 000	13 000
Obligations à payer	79 000	79 000
Capital-actions	150 000	150 000
Bénéfices non-répartis	27 100	16 550

	19BB	19AA
Provision pour impôt	112 500 $	107 500 $
Frais divers	45 000	45 000
Frais de ventes	130 000	100 000
Coût des marchandises vendues	200 000	200 000
Rendus et rabais sur ventes	70 000	60 000
Autres revenus	35 000	30 000
Ventes	635 000	590 000
Frais d'intérêt	5 600	4 200

La Soupe chaude Inc.
Bilan comparatif
Pour les années 19AA-19BB

ACTIF	19BB	19AA	Variation
ACTIF À COURT TERME			
Encaisse	23 500	28 900	(22,98)
Comptes clients	21 800	29 200	(33,94)
Inventaire	52 000	49 000	5,77
Dépenses payées d'avance	800	750	6,25
TOTAL À COURT TERME	5 000	4 000	20,00
IMMOBILISATIONS			
Dépôts à terme cinq ans	5 000	4 000	20,00
Équipement	46 000	32 000	30,43
Amort. accumulé - Équipement	(9 200)	(4 000)	56,52
Immeuble	126 000	126 000	0,00
Amort. accumulé - Immeuble	(37 200)	(25 100)	32,53
Terrain	81 900	81 900	0,00
TOTAL IMMOBILISATIONS	254 000	237 000	6,69
TOTAL ACTIF	363 000	350 500	3,44
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES			
PASSIF À COURT TERME			
Comptes fournisseurs	32 000	37 800	(18,13)
Intérêts à payer	7 500	6 300	16,00
Impôt sur le revenu à payer	15 000	13 000	13,33
TOTAL PASSIF À COURT TERME	46 200	52 000	(12,55)
PASSIF À LONG TERME			
Obligations à payer	79 000	79 000	0,00
TOTAL PASSIF À LONG TERME	45 000	48 000	(6,67)
TOTAL DU PASSIF	91 200	100 000	(9,65)
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-actions	150 000	150 000	0,00
Bénéfices non répartis	27 100	16 550	38,93
TOTAL AVOIR DES ACTIONNAIRES	271 800	250 500	7,84
TOTAL PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES	363 000	350 500	3,44

La Soupe chaude Inc.				
État des résultats				
Années 19AA-19BB				
	19BB	**%**	**19AA**	**%**
Ventes	635 000	100,00	590 000	100,00
Moins rendus et rabais	70 000	11,02	60 000	10,17
Ventes nettes	565 000	88,98	530 000	89,83
Coût des marchandises vendues	200 000	31,50	200 000	33,90
Bénéfice brut	365 000	57,48	330 000	55,93
Frais d'exploitation				
Frais de ventes	130 000	20,47	100 000	16,95
Frais divers	45 000	7,09	45 000	7,63
Total frais d'exploitation	175 000	27,56	145 000	24,58
Bénéfices d'exploitation	190 000	29,92	185 000	31,36
Autres revenus	35 000	5,51	30 000	5,08
Frais d'intérêt	5 600	0,88	4 200	0,71
Bénéfice avant impôt	219 400	34,55	210 800	35,73
Impôt sur bénéfice	112 500	17,72	107 500	18,22
Bénéfice net	106 900	16,83	103 300	17,51

117. À partir du bilan de Choquette et Poulin présenté ci-dessous, construisez un bilan comparatif en utilisant la méthode verticale.

Choquette et Poulin Inc. Bilan comparatif 31 décembre 1990 (en millions de dollars)			
	1990	1989	Variation
Actif			
Actif à court terme	190 $	160 $	30 $
Immobilisations	460 $	410 $	50 $
Total de l'actif	650 $	570 $	80 $
Passif et avoir des actionnaires			
Passif à court terme	95 $	85 $	10 $
Passif à long terme	185 $	155 $	30 $
Capital-actions	300 $	300 $	--
Bénéfices non-répartis (déficit)	70 $	30 $	40 $
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	650 $	650 $	650 $

Choquette et Poulin Inc. Bilan comparatif 31 décembre 1990 (en millions de dollars				
	1990		1989	
Actif				
Actif à court terme	190 $	29%	160 $	28%
Immobilisations	460 $	71%	410 $	72%
Total de l'actif	650 $	100%	570 $	100%
Passif et avoir des actionnaires				
Passif à court terme	95 $	15%	85 $	15%
Passif à long terme	185 $	28%	155 $	27%
Capital-actions	300 $	46%	300 $	53%
Bénéfices non-répartis (déficit)	70 $	11%	30 $	5%
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	650 $	100%	570 $	100%

ANALYSE DE LA LIQUIDITÉ

1. **Ratio (coefficient) de fonds de roulement**

$$\frac{\text{Actif à court terme}}{\text{Passif à court terme}}$$

Ce ratio mesure la liquidité

Le ratio souhaitable est égal à 2

2. **Ratio de trésorerie (liquidité)**

$$\frac{\text{Actif à court terme - inventaire - frais payés d'avance}}{\text{Dettes à court terme}}$$

Ce ratio mesure la liquidité disponible immédiatement

Le ratio souhaitable est égal à 1

ANALYSE DE LA STRUCTURE DES CAPITAUX PERMANENTS

3. Ratio de couverture de l'intérêt

$$\frac{\text{Profit avant impôt plus les intérêts}}{\text{Intérêts}}$$

Ce ratio indique le profit disponible de l'entreprise pour chaque dollar d'intérêts.

Le ratio souhaitable est égal à 8

4. Ratio de couverture des dividendes sur actions privilégiées

$$\frac{\text{Bénéfice net}}{\text{Dividendes sur actions privilégiées}}$$

Ce ratio indique le profit disponible de l'entreprise pour chaque dollar de dividendes.

Le ratio souhaitable est égal à 8

ANALYSE DE LA GESTION FINANCIÈRE

5. Délai de recouvrements des comptes clients

$$\frac{\text{Comptes clients X 365}}{\text{Ventes annuelles}}$$

Ce ratio indique le nombre de jours requis pour le recouvrement.

Le ratio souhaitable devrait être 1,5 fois les termes de crédit normaux.

6. Coefficient de rotation des inventaires

$$\frac{\text{Coût des marchandises vendues}}{\text{Inventaires moyens}}$$

Ce coefficient est variable

7. Durée de la période de réapprovisionnement

$$\frac{365}{\text{Coefficient de rotation des inventaires}}$$

Ce ratio indique le nombre de jours requis pour faire la rotation des stocks.

Ce ratio est variable

8. Ratio de la rotation des immobilisations

$$\frac{\text{Ventes}}{\text{Immobilisations nettes moyennes}}$$

Ce ratio indique les ventes générées pour chaque dollar d'immobilisations.

Ce ratio est variable.

9. Ratio de l'actif total (utilisation des actifs)

$$\frac{\text{Ventes}}{\text{Solde moyen de l'actif total}}$$

Ce ratio indique les ventes générées pour chaque dollar d'actif.

Ce ratio est variable.

ANALYSE DES RÉSULTATS DE L'ENTREPRISE

10. Bénéfice net sur ventes ou rendement des ventes

$$\frac{\text{Bénéfice net X 100}}{\text{Ventes}}$$

Ce ratio indique le profit net pour chaque dollar de ventes.

Ce ratio est variable.

11. Rendement sur actif total

$$\frac{\text{Bénéfice net plus intérêts débiteurs}}{\text{Actif total moyen}}$$

Ce ratio doit être supérieur aux intérêts versés.

12. **Rendement sur avoir des actionnaires ordinaires (évaluation globale)**

$$\frac{\text{Bénéfice net - dividendes des actions privilégiées}}{\text{Avoir moyen des actionnaires ordinaires}}$$

Ce ratio doit être plus élevé que les taux payés sur obligations.

13. **Profit par actions ordinaires**

$$\frac{\text{Bénéfice net - dividendes sur actions privilégiées}}{\text{Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation}}$$

Il n'y a aucune norme pour ce ratio.

118. Pourquoi le créancier à court terme examine-t-il attentivement le ratio de fonds de roulement d'un client potentiel?

Pour vérifier la capacité de remboursement à court terme du client

119. Quels ratios les créanciers à long terme examinent-ils?

Ratio de couverture des dividendes sur actions privilégiées, Bénéfice net sur ventes, Rendement sur actif total et Rendement sur avoir des actionnaires ordinaires

120. Nommez deux ratios que les actionnaires ordinaires vérifient avant d'acheter.

Rendement sur actif total et Rendement sur avoir des actionnaires ordinaires

121. Est-il nécessaire de présenter, à même les états financiers, les formules utilisées pour le calcul des ratios? Pourquoi?

Oui, on peut dire qu'il n'y a pas consensus sur les formules utilisées et donc on conséquence il faut préciser les formules utilisées

122. Nommez deux ratios qui utilisent les bénéfices nets dans leur calcul.

Ratio de couverture des dividendes sur actions privilégiées, Bénéfice net sur ventes, Rendement sur actif total et Rendement sur avoir des actionnaires ordinaires

123. Que signifie une augmentation dans le délai de recouvrement des comptes clients?

Que la compagnie subit une non-disponibilité de sa liquidité. C'est comme si vous prêtiez de l'argent sans intérêt

124. À partir des états financiers qui suivent, calculez les ratios nommés ci-dessous de 1990 pour chaque entreprise.

Cabotin et Fils		
Bilan comparatif		
Années 89-90		
	1990	1989
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse	1 365 500	1 226 300
Placements temporaires	295 200	267 700
Comptes clients	218 700	205 400
Inventaire	95 600	105 600
Frais payés d'avance	68 100	45 900
Total actif à court terme	2 043 100	1 850 900
Placement à long terme	615 000	550 000
Immobilisations	1 028 000	1 028 000
Total actif	3 866 100	3 428 900
Passif		
Passif à court terme	238 100	225 900
Passif à long terme	550 000	575 000
Total du passif	788 100	800 900
Avoir des actionnaires		
Actions privilégiées 6%, valeur nominale 100 $, valeur de rachat 104 $	1 533 000	1 533 000
Actions ordinaires	795 000	795 000
Bénéfices non-répartis	750 000	300 000
Total avoir des actionnaires	3 078 000	2 628 000
Total passif et avoir des actionnaires	3 866 100	3 428 900

Cabotin et Fils		
État des résultats		
Années 89-90		
	1990	1989
Ventes	3 778 290	2 880 000
Moins rendus et rabais	80 120	65 500
Ventes nettes	3 698 170	2 814 500
Coût des marchandises vendues	1 618 520	1 279 300
Bénéfice brut	2 079 650	1 535 200
Frais d'exploitation		
Frais de ventes	690 800	435 600
Frais d'administration	289 900	168 900
Total frais d'exploitation	980 700	604 500
Bénéfices d'exploitation	1 098 950	930 700
Autres revenus (revenus d'intérêts)	12 300	15 000
Autres frais (frais d'intérêts)	62 500	72 000
Bénéfice avant impôt	1 048 750	873 700
Impôt sur bénéfice	524 375	436 850
Bénéfice net	524 375	436 850

Cabotin et Fils		
État des bénéfices non-répartis		
Années 89-90		
	1990	1989
Solde au début de l'exercice	300 000	100 000
Plus: Bénéfice net de l'exercice	524 375	436 850
Total	824 375	536 850
Moins dividendes déclarées		
sur actions privilégiées	64 000	200 000
sur actions ordinaires	10 375	36 850
Total	74 375	236 850
Solde à la fin de l'exercice	750 000	300 000

Multiflot & Fils Bilan comparatif Années 89-90		
	1990	1989
Actif		
Actif à court terme		
Encaisse	875 800	798 300
Placements temporaires	92 900	51 600
Comptes clients	110 200	143 800
Inventaire	76 800	82 100
Frais payés d'avance	32 100	16 700
Total actif à court terme	1 187 800	1 092 500
Placement à long terme	135 200	98 100
Immobilisations	895 300	543 900
Total actif	2 218 300	1 734 500
Passif		
Passif à court terme	117 600	83 500
Passif à long terme	323 200	186 100
Total du passif	440 800	269 600
Avoir des actionnaires		
Actions privilégiées 6%, valeur nominale 100 $, valeur de rachat 104 $	1 050 000	850 000
Actions ordinaires	402 500	202 500
Bénéfices non-répartis	325 000	412 400
Total avoir des actionnaires	1 777 500	1 464 900
Total passif et avoir des actionnaires	2 218 300	1 734 500

Multiflot & Fils		
État des résultats		
Années 89-90		
	1990	1989
Ventes	2 973 700	2 154 700
Moins rendus et rabais	138 200	71 000
Ventes nettes	2 835 500	2 083 700
Coût des marchandises vendues	1 869 700	1 425 000
Bénéfice brut	965 800	658 700
Frais d'exploitation		
Frais de ventes	216 200	200 100
Frais d'administration	210 100	205 000
Total frais d'exploitation	426 300	405 100
Bénéfices d'exploitation	539 500	253 600
Autres revenus (revenus d'intérêts)	11 250	9 800
Autres frais (frais d'intérêts)	42 750	35 600
Bénéfice avant impôt	508 000	227 800
Impôt sur bénéfice	254 000	113 900
Bénéfice net	254 000	113 900

Multiflot & Fils		
État des bénéfices non-répartis		
Années 89-90		
	1990	1989
Solde au début de l'exercice	412 400	426 700
Plus: Bénéfice net de l'exercice	254 000	113 900
Total	666 400	540 600
Moins dividendes déclarées		
sur actions privilégiées	240 000	100 000
sur actions ordinaires	101 400	28 200
Total	341 400	128 200
Solde à la fin de l'exercice	325 000	412 400

a. Ratio de fonds de roulement

Cabotin et Fils: 8,6

Multiflot & Fils: 10,1

b. Ratio de trésorerie

Cabotin et Fils: 7,9

Multiflot & Fils: 9,17

c. Ratio de couverture de l'intérêt

Cabotin et Fils: 17,8

Multiflot & Fils: 12,9

d. Ratio de couverture des dividendes sur actions privilégiées

Cabotin et Fils: 8,2

Multiflot & Fils: 1,1

e. Délai de recouvrements des comptes clients

Cabotin et Fils: 21,6

Multiflot & Fils: 14,2

f. Coefficient de rotation des inventaires

Cabotin et Fils: 16,1

Multiflot & Fils: 23,5

g. Durée de la période de réapprovisionnement

Cabotin et Fils: 22,7

Multiflot & Fils: 15,5

h. Ratio de la rotation des immobilisations

Cabotin et Fils: 3,6

Multiflot & Fils: 3,9

i. Ratio de l'actif total

Cabotin et Fils: 1

Multiflot & Fils: 1,4

j. Bénéfice net sur ventes ou rendement des ventes

Cabotin et Fils: 14,2

Multiflot & Fils: 9,0

k. Rendement sur l'actif total

Cabotin et Fils: 16,1

Multiflot & Fils: 15,0

l. Rendement sur avoir des actionnaires ordinaires

Cabotin et Fils: 57,9

Multiflot & Fils: 4,6

m. Sachant que les deux entreprises œuvrent dans le même secteur, comparez les ratios obtenus pour l'année 1990 des deux entreprises et indiquez laquelle des deux entreprises est plus attrayante aux créanciers à court terme, à long terme ainsi qu'aux actionnaires.

Cabotin et Fils

125. Trouvez le délai de recouvrement des comptes clients, sachant que les comptes clients pour l'année se chiffrent à 234 540 $ et les ventes annuelles sont de 1 254 000 $.

68,26 jours

126. Coût des marchandises vendues 2 846 000 $
Inventaire du début 375 800 $
Inventaire de la fin 255 000 $

Trouvez:

a. le coefficient de rotation de l'inventaire

215 400

b. la durée de la période de réapprovisionnement

27,7

127. Trouvez le ratio de couverture de l'intérêt sachant que le profit avant impôt est égal à 134 540 $, les frais d'intérêts sont de 23 472 $ et les revenus d'intérêts se chiffrent à 12 892 $

12,3

128.

Encaisse	139 025 $
Inventaire	357 923 $
Comptes clients	235 403 $
Comptes fournisseurs	98 375 $
Emprunt à court terme	52 875 $
Frais payés d'avance	25 893 $
Ventes	1 235 900 $

Trouvez:

a. le ratio de fonds de roulement

3

b. le ratio de la trésorerie

1,5

c. le délai de recouvrement des comptes clients

69,5

129.

Immobilisations début	835 700 $
Immobilisations fin	1 480 600 $
Actif total début	1 833 500 $
Actif total fin	2 453 900 $
Bénéfice net	565 400 $
Frais d'intérêts	76 800 $
Ventes	3 675 100 $

Trouvez:

a. le ratio de la rotation des immobilisations

3,2

b. le ratio de l'actif total

4,7

c. le ratio bénéfice net sur ventes ou rendement des ventes

15,4

d. le ratio du rendement sur actif total

0,3

130. Bénéfice net 2 900 000 $
Dividendes actions privilégiées 23 000 $
Avoir des actionnaires 1er janvier 895 000 $
Avoir des actionnaires 31 décembre 935 000 $
Nombre moyen d'actions ordinaires 115 000 $

Trouvez le rendement sur l'avoir des actionnaires ordinaires:

0,3

VENTES POUR ATTEINDRE LE SEUIL DE RENTABILITÉ

À partir de la formule V - B = FF + FV, on peut conclure que le point mort (seuil de rentabilité) est égal à

V = FF + FV où bénéfice est égal à 0

V correspond au chiffre de ventes pour atteindre le point mort

FF correspond aux frais fixes

FV correspond aux frais variables (un pourcentage du chiffre de ventes)

QUANTITÉ DE MARCHANDISE À VENDRE POUR ATTEINDRE LE POINT MORT

$$V = \frac{FF}{\text{Prix de vente à l'unité moins Frais variables à l'unité}}$$

Où: V représente la quantité de marchandises

FF correspond aux frais fixes

MARGE DE SÉCURITÉ

Cette marge est normalement exprimée en pourcentage et représente la diminution possible de revenus avant de réaliser un déficit.

$$M = \frac{\text{Ventes moins Seuil de rentabilité}}{\text{Ventes}}$$

RATIO DE LA MARGE SUR FRAIS VARIABLES OU RATIO DE LA MARGE BRUTE

$$\text{Ratio} = \frac{\text{Chiffres des ventes} - \text{Frais variables}}{\text{Chiffre des ventes}}$$

VENTES À RÉALISER VERSUS LE BÉNÉFICE DÉSIRÉ

1. La première formule est utilisée pour trouver le chiffre des ventes nécessaires à la réalisation d'un bénéfice spécifique.

$$\text{Chiffre des ventes} = \frac{\text{Frais fixes + Bénéfice désiré}}{\text{Ratio de la marge sur frais variables}}$$

2. La deuxième formule est utilisée pour trouver le seuil de rentabilité considérant le bénéfice désiré. N'oubliez pas de recalculer les frais variables et le ratio de la marge brute.

$$\text{Point mort} = \frac{\text{Frais fixes}}{\text{Ratio de la marge sur frais variables}}$$

131. Calculez le point mort pour:

FF	3 500 $
FV	1 200 $

4 700

132. La compagnie ABC Inc. a des frais fixes de 8 500 $ et des frais variables qui correspondent à 70% du chiffre d'affaires. Calculez le point mort.

28 333 $

133. Quantité à vendre 52 750 agendas
Frais fixes 55 000 $
Frais variables 1,2 $ l'unité

Calculez le point mort et le prix de vente à l'unité.

Point mort = 687 860 $

Prix de vente à l'unité = 13,04 $

134. Le seuil de rentabilité de la compagnie XYZ est de 150 000 $. Les frais fixes se chiffrent à 47% de ce seuil. Calculez les frais variables en dollars.

79 500 $

135. Les frais variables sont de 16 850 $, les frais fixes correspondent à 110% des frais variables. Trouvez le point mort.

35 385 $

136. Prix de vente total 1 675 000 $
Quantité à vendre 85 000 tuques
Frais variables à l'unité 13 $

Calculez les frais fixes.

570 000 $

137. **Prix de vente à l'unité** 1,65 $
Frais fixes 3 600 $
Frais variables à l'unité 0,45 $

Calculez la quantité d'unité à vendre pour atteindre le point mort.

3 000 unités

138. Les frais variables sont de 36 550 $, les frais fixes correspondent à 105% des frais variables. Trouvez le point mort.

74 927,50 $

139. On doit vendre 52 500 tasses pour atteindre le point mort. Sachant que chaque unité se vend 3,50 $ et que les frais variables à l'unité sont de 1,12 $. Calculez les frais fixes.

124 950 $

140. Quantité à vendre 12 350 lunettes
Frais fixes 16 055 $
Frais variables 15 $ l'unité

Calculez le point mort et le prix de vente à l'unité.

Point mort = 201 305 $

Prix de vente à l'unité = 16,30 $

141. La compagnie Cinglé Inc. a des frais fixes de 34 500 $ et des frais variables qui correspondent à 60% du chiffre d'affaires. Calculez le point mort.

86 250 $

142. Prix de vente total 1 350 000 $
Quantité à vendre 35 000 chapeaux
Frais variables à l'unité 13 $

Calculez les frais fixes.

895 000 $

143. a. Calculez le ratio de la marge brute sachant que le chiffre des ventes au point mort se fixe à 795 965 $ et les frais variables sont de 342 725 $.

0,57

b. Calculez le chiffre des ventes à atteindre pour réaliser un bénéfice de 90 000 $.

953 053 $

144. Les entreprises Beaulieu et Beauchamp montrent les mêmes chiffres de ventes, les mêmes frais fixes ainsi qu'un bénéfice d'exploitation identique. Par contre, la compagnie Beaulieu a un seuil de rentabilité moins élevé. Pourquoi?

Ils ont moins de frais variables

145. Quel ratio indique le pourcentage de chaque dollar de ventes qui est disponible pour couvrir les frais fixes et offrir un bénéfice?

Ratio de la marge brute

146. Le seuil de rentabilité de la compagnie Bozo est de 275 000 $. Les frais fixes se chiffrent à 63% de ce seuil. Calculez les frais variables en dollars.

101 750 $

147. Calculez le point mort pour:

FF	93 500 $
FV	88 200 $

181 700 $

148. On doit vendre 75 500 lampes pour atteindre le point mort. Sachant que chaque unité se vend 21,50 $ et que les frais variables à l'unité sont de 18,25 $. Calculez les frais fixes.

1 377 875 $

149. a. Calculez la marge brute sachant que le chiffre des ventes se fixe à 935 825 $ et les frais variables sont de 241 625 $.

0,74

b. Calculez le chiffre des ventes à atteindre pour réaliser un bénéfice de 80 000 $.

998 919 $

150. **Prix de vente à l'unité** 2,35 $
Frais fixes 13 600 $
Frais variables à l'unité 1,35 $

Calculez la quantité d'unité à vendre pour atteindre le point mort.

13 600 unités

151. Nommez deux fonctions principales des administrateurs d'une entreprise.

Élaboration des plans

Mise en application des plans

Établissement des rapports

Évaluation des résultats

152. Reprenons les chiffres de l'entreprise Cabotin et Fils à la page 80.

a. Imaginez que le directeur des ventes planifie une augmentation égale à trois fois le chiffre actuel des ventes. Par contre, la direction avait prévu émettre pour 2 000 000 d'actions ordinaires. Est-ce que la planification du directeur des ventes est réaliste? Pourquoi?

Non - Ses besoins de fonds s'élèveraient à environ 6 000 000 $ selon le bilan pro forma

b. Le directeur général (PDG) de l'entreprise veut acheter un immeuble qui coûterait 300 000 $ payable en 30 ans avec un taux d'intérêt de 10% et cela sans émettre d'actions. Est-ce que ce projet est réalisable s'il ne prévoit pas de changement dans le chiffre d'affaires de l'entreprise?

Non - Il aurait un besoin de fonds (environ 2 000 000) supplémentaire à combler

153. Le directeur du personnel veut engager cinq nouveaux employés au salaire moyen de 30 000 $ chacun. Avant l'engagement de ce nouveau personnel, les prévisions du chiffre d'affaires étaient de 800 000 $. Le profit était de 50 000 $. Les frais fixes s'élevaient à 173 500 $ et les frais variables à 576 500 $.

a. Est-ce réaliste si l'entreprise désire conserver le même chiffre de ventes. Sinon, trouvez le nombre maximal de nouveaux employés à engager pour ne pas subir de pertes?

Non - Un employé

b. Quel serait le chiffre d'affaires à atteindre qui nous permettrait d'engager les cinq nouveaux employés s'ils désirent augmenter le bénéfice à 80 000 $.

1 446 236 $

154. Le délai de recouvrement d'une entreprise est de trente jours et les comptes clients se chiffrent à 300 000 $.

a. Est-ce que des ventes prévues de 1 500 000 $ seraient suffisantes? Sinon, quel serait le chiffre des ventes à réaliser?

Non - 73 jours

3 650 000 $

b. Si on diminue les comptes clients à 125 000 $, est-ce que la prévision des ventes est plus réaliste?

Oui - 30,1 jours

155. Le coût des marchandises vendues prévues par l'entreprise pour l'an prochain est de 2 650 000 $. Cette entreprise opère dans le domaine du textile où le coefficient de rotation de l'inventaire se situe à 5,1. Si l'inventaire moyen est de 300 000 $, est-ce réaliste? Sinon, que dois-je faire sans avoir à modifier le coût des marchandises vendues?

8,8

519 608 $ inventaire

156. L'entreprise désire acheter un entrepôt de 250 000 $ en le finançant avec un emprunt à court terme. Le total de l'actif à court terme est actuellement de 2 000 000 $ et le passif à court terme est de 750 000 $. Qu'en pensez-vous?

Excellente décision

157. L'entreprise désire placer 100 000 $ de son encaisse dans un dépôt à terme de dix ans. Comment ce placement affectera-t-il la situation financière de l'entreprise? Voici les chiffres nécessaires à votre calcul:

Actif à court terme	600 000 $
Inventaire	100 000
Frais payés d'avance	25 000
Passif à court terme	380 000

Ratio de trésorerie = 0,98 - Il peut le faire

158. Au 31 décembre 1990, les chiffres de l'entreprise Simard & Francœur s'établissent comme suit:

Encaisse	124 000 $
Comptes clients	190 000
Inventaire	233 000
Immobilisations	545 000
Comptes fournisseurs	179 000
Dettes à long terme	149 500
Capital-Action	655 000
Profits non-répartis	108 500
Ventes	1 200 000

a. Calculez le pourcentage de chacun des postes du bilan en fonction des ventes.

Encaisse	10,3%
Comptes clients	15,8%
Inventaire	19,4%
Immobilisations	45,4%
Comptes fournisseurs	14,9%
Dettes à long terme	12,5%
Capital-Action	54,6%
Profits non-répartis	9,0%

b. Calculez le besoin de fonds pour un chiffre des ventes de 1 750 000 $, de 2 000 000 $ et de 2 300 000 $.

Chiffre des ventes = 1 750 000 $ -- Besoin de fonds = 1 172 500 $

Chiffre des ventes = 2 000 000 $ -- Besoin de fonds = 1 340 000 $

Chiffre des ventes = 2 300 000 $ -- Besoin de fonds = 1 547 300 $

159. Au 31 décembre 1990, les chiffres de l'entreprise Bosoleil Inc. s'établissent comme suit:

Encaisse	295 000 $
Comptes clients	325 300
Inventaire	455 000
Immobilisations	240 000
Comptes fournisseurs	231 100
Dettes à long terme	500 200
Capital-Action	1 200 000
Profits non-répartis	384 400
Ventes	2 550 000

a. Calculez le pourcentage de chacun des postes du bilan en fonction des ventes.

Encaisse	11,6%	Dettes à long terme	19,6%
Comptes clients	12,8%	Capital-Action	47,0%
Inventaire	17,8%	Profits non-répartis	15,1%
Immobilisations	48,6%		
Comptes fournisseurs	9,0%		

b. Calculez le besoin de fonds pour un chiffre des ventes de 2 800 000 $, 3 250 000 $ et de 3 500 000 $.

Chiffre des ventes = 2 800 000 $ -- Besoin de fonds = 1 867 600 $

Chiffre des ventes = 3 250 000 $ -- Besoin de fonds = 2 167 750 $

Chiffre des ventes = 3 500 000 $ -- Besoin de fonds = 2 334 500 $

160. Sachant que votre actif total correspond à 47% des ventes, que votre passif est de 21% des ventes et que le total du passif est de 255 000 $, calculez votre chiffre des ventes et votre actif total.

Chiffre des ventes = 570 714 $

Actif total = 1 214 286 $

161. L'actif total est de 276 900 $. Le pourcentage de l'actif total sur les ventes totales est de 32%.

a. À combien se chiffre le passif total sachant que le total de l'actif correspond à 150% du passif?

184 600 $

b. Trouvez le chiffre d'affaires.

576 875 $

c. Trouvez le pourcentage de l'actif total en fonction des ventes.

48%

162. Le passif total est de 895 200 $. Le pourcentage de l'actif total sur les ventes totales est de 47%.

a. À combien se chiffre l'actif total sachant que le total du passif correspond à 68% de l'actif?

1 316 470 $

b. Trouvez le chiffre d'affaires:

2 801 000

c. Trouvez le pourcentage du passif total sur le chiffre d'affaires?

32%

163. Le passif total est de 23 960 $. Le pourcentage de l'actif total sur les ventes totales est de 12%. Le total du passif est égal à 80% de l'actif.

a. Calculez l'actif total.

29 900 $

b. Trouvez le chiffre des ventes.

249 107 $

c. Trouvez le pourcentage du passif total en fonction des ventes.

9,6%

164. Le passif total est de 135 900 $. Le pourcentage de l'actif total sur les ventes totales est de 15%. Le total du passif est égal à 70% de l'actif.

a. Calculez l'actif total.

194 143 $

b. Trouvez le chiffre des ventes.

1 294 287 $

c. Trouvez le pourcentage du passif total en fonction des ventes.

10,5%

165. Voici les états financiers pour l'entreprise Grizelle & Filles pour l'année 1990.

GRIZELLE & FILLES
ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES
POUR 1990

Ventes	1 275 000 $
Coût des ventes	750 000
Marge brute	525 000
Amortissements	35 900
Frais fixes	15 600
Intérêts sur la dette	32 900
Revenu avant impôt	440 600
Impôt sur le revenu	220 300
Profit net	220 300

GRIZELLE & FILLES
BILAN
AU 31 DÉCEMBRE 1990

Encaisse	432 400 $	
Comptes clients	123 000	
Inventaire	185 000	
Total disponibilités		740 400 $
Ameublement	375 900	
Équipement	484 000	
Amortissement acc.	121 700	
Immobilisations nettes		981 600
Actif Total		1 722 000
Comptes à payer	187 000	
Total des exigibilités		187 000
Dettes à long terme		235 000
Passif Total		422 000
Capital-actions	500 000	
Surplus	800 000	
Avoir des actionnaires		1 300 000
Avoir des actionnaires et passif total		1 722 000 $

À partir de ces informations, projetez les états financiers pour les quatre prochaines années en utilisant les hypothèses qui suivent:

a. L'augmentation des ventes de 3% en 1991, 3% en 1992, 8% en 1993 et 10% en 1994.

b. Le coût des ventes égal à 65% des ventes de chaque année.

c. L'amortissement est de 12% par année.

d. Les frais fixes sont: 70 000 $ en 1991, 75 000 $ en 1992, 80 000 $ en 1993 et 85 000 $ en 1994.

e. Le taux d'intérêt sur l'emprunt à long terme est de: 14% et le taux d'impôt est de 50%.

f. L'encaisse est de 200 000 $ pour 1991, 100 000 $ pour 1992 et 50 000 $ pour 1993 et 1994.

g. L'inventaire est maintenu à 15% des ventes.

h. Les comptes fournisseurs correspondent à 18% des ventes.

i. L'investissement en équipement est de 150 000 $ par année et ceux en mobilier de 100 000 $ par année.

j. Le remboursement est de 75 000 $ en 1992 et en 1994 sur l'emprunt à long terme.

k. Les comptes clients sont à 20% des ventes de chaque année.

l. Les 75% du profit net de chaque année est versé aux actionnaires sous forme de dividendes.

m. Il y a émission d'actions en 1993 pour un montant total de 100 000 $.

GRIZELLE & FILLES BILAN PRÉVISIONNEL 1991 - 1994				
	1991	1992	1993	1994
Encaisse	200 000	100 000	150 000	50 000
Comptes clients	262 650	270 529	278 645	287 004
Inventaire	196 987	202 897	208 983	215 253
Total disponibilités	609 637	573 426	537 628	552 257
Ameublement	475 900	575 900	675 900	775 900
Équipement	634 000	784 000	934 000	1 084 000
Amortissement acc.	(133 188)	(163 188)	(193 188)	(223 188)
Immobilisations nettes	976 712	1 196 712	1 416 912	1 636 712
Surplus de fonds		14 425		
Actif total	1 586 349	1 784 363	1 954 340	2 188 969
Comptes fournisseurs	236 385	243 476	250 780	258 304
Total des exigibilités	236 385	243 476	250 780	258 304
Dette à long terme	235 000	160 000	160 000	85 000
Capital-Actions	500 000	500 000	600 000	600 000
Surplus	839 566	880 887	922 736	966 345
Avoir des actionnaires	1 574 566	1 540 887	1 682 736	1 651 345
Besoin de fonds	11 783	--	20 824	279 320
Passif total	1 586 349	1 784 363	1 954 340	2 188 969

GRIZELLE & FILLES ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES PRÉVISIONNEL 1991-1994				
	1991	1992	1993	1994
Ventes	1 313 250	1 352 648	1 393 226	1 435 024
Coût des ventes	853 613	879 221	905 597	932 766
MARGE BRUTE	459 639	473 000	487 629	502 258
Amortissement	40 208	45 033	50 437	56 489
Frais fixes	70 000	75 000	80 000	85 000
Autres frais	32 900	22 400	22 400	11 900
REVENU NET AVANT AVANT IMPOT	316 531	330 567	334 792	348 869
Impôt sur le revenu	158 266	165 283	167 396	174 434
PROFIT NET	158 265	165 284	167 396	174 435
À verser aux actionnaires	118 699	123 963	125 547	130 826
À verser au surplus	39 566	41 321	41 849	43 609

166. Vos ventes pour 1990 sont de 700 000 $ et elles se chiffrent à 800 000 $ en 1992. Le pourcentage d'augmentation comparativement à 1991 était de 9%.

a. Calculez le chiffre des ventes pour 1991.

733 945 $

b. Calculez l'augmentation en pourcentage comparativement à 1990.

4,8%

167. Dans la présentation du budget général d'exploitation, quel serait le premier budget à préparer?

Le budget des ventes

168. Donnez une courte définition du budget d'exploitation.

C'est un plan d'action à court terme qui correspond à la première année du plan

169. Pourquoi doit-on établir un budget?

Afin de prévoir les évènements

170. Définissez le budget variable (flexible)?

Le budget variable tient compte du niveau d'activité de l'entreprise pour mesurer l'efficacité de la gestion

171. Je suis le directeur des ventes et je vends des bas bleus et des bas verts. J'estime que je pourrai vendre l'an prochain 32 000 bas bleus et 45 000 bas verts. Les bas bleus se vendent 3,50$ l'unité et les verts, 3,25$ l'unité. Construisez un budget des ventes.

	Bas bleus	Bas verts
Prix de vente unitaire	3,50 $	3,25 $
Nombre d'unités	32 000	45 000
Chiffre des ventes	112 000 $	146 250 $
Total chiffre des ventes: 258 250 $		

172. En vous servant du budget des ventes préparé ci-dessus, établissez le budget de production qui montre l'inventaire du début de l'exercice à 3 000 unités de bas bleus et 6 500 unités de verts. Je veux m'assurer que l'inventaire à la fin de l'année soit de 3 800 bas bleus et 7 200 bas verts. Préparez le budget de production.

	Bas bleus	Bas verts
Production prévue	32 800	45 700
Produits finis au début	3 000	6 500
Produits destinés à la vente	35 800	52 200
Ventes prévues	32 000	45 000
Inventaire à la fin	3 800	7 200

173. L'entreprise a préparé son budget de production en novembre 19A. Dès janvier 19B, elle s'aperçoit que le nombre d'appareils vendus dépassera de 20% ses prévisions. En utilisant la méthode du budget variable, révisez en conséquence le budget de production qui suit. N'oubliez pas que l'inventaire de la fin devra aussi être ajusté en conséquence.

	Produit X	Produit Y
Ventes	12 000	7 200
Plus inventaire début	800	300
Total	12 800	7 500
Moins inventaire de la fin	900	375
Production totale	11 800	7 125

	Produit X	Produit Y
Ventes	14 400	8 640
Plus inventaire début	800	300
Total	15 200	8 940
Moins inventaire de la fin	1 080	450
Production total	14 120	8 490

174. Suis-je un facteur contrôlable ou incontrôlable?

a. La récession économique

Incontrôlable

b. Le vol

Incontrôlable

c. Le libre échange

Incontrôlable

d. La productivité

Contrôlable

e. Le coût des matières premières

Incontrôlable

f. L'électricité

Incontrôlable

g. Le nombre d'employés

Contrôlable

h. L'utilisation des fournitures de bureau

Contrôlable

i. Le coût du loyer

Incontrôlable

j. Les impôts

Incontrôlable

k. Le coût du nouveau système informatisé

Contrôlable

175. Les recettes pour les trois premiers mois de l'année sont de 675 000 $ et les paiements se chiffrent à 825 000 $. Vous avez en main au début de l'année, 63 200 $. Trouvez l'encaisse de la fin du trimestre et spécifiez s'il y a excédent ou besoin.

excédent 11 200 $

176. Préparez un tableau de recouvrement des comptes clients et de paiements des comptes fournisseurs avec les informations qui suivent:

a. Les ventes mensuelles de 12 000 $ pour les six premiers mois et de 20 000 $ pour les six mois suivants.

b. Le recouvrement des comptes clients est de 40% pour le premier mois et de 60% pour le deuxième.

c. Les achats mensuels sont de 60% des ventes.

d. Il y a un délai de deux mois pour les paiements aux fournissseurs.

TABLEAU DE RECOUVREMENT

	Jan.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Dèc.
Ventes	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
Recouvrement												
Premier mois	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	4 800	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
Deuxième mois		7 200	7 200	7 200	7 200	7 200	7 200	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000
TOTAL	4 800	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000	15 200	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
Achats (60% des ventes)	7 200	7 200	7 200	7 200	7 200	7 200	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000
Paiement (délai de deux mois)			7 200	7 200	7 200	7 200	7 200	7 200	12 000	12 000	12 000	12 000

177. À partir du tableau préparé précédemment, complétez le budget de caisse.

BUDGET DE CAISSE

	Jan.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
Encaissement												
Recouvrement des comptes clients	4 800	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000	15 300	20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
								12 000	12 000	12 000	12 000	12 000
Paiements	7 200	7 200	7 200	7 200		12 000	12 000	6 200	6 200	6 200	6 200	6 200
Achats	5 300	5 300	5 300	5 300	7 200	6 200	6 200	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
Salaires	1 200	1 200	1 200	1 200	5 300	1 200	1 200	8 000	8 000	9 000	8 400	8 700
Loyer	7 400	8 000	7 900	8 200	1 200	9 000	8 000	895	895	895	895	895
Autres dépenses	895	895	895	895	7 400	895	895	850	750	800	800	800
Taxes	900	700	900	700	895	700	850	900	800	800	800	900
Com. vendeurs	800	900	800	900	700	900	900	800	800	400	500	500
Intérêts débiteurs	900	800	900	800	900	800	800	30 345	30 245	31 295	30 995	31 195
Électricité	24 195	24 995	24 795	24 795	23 795	30 295	30 345					
Total des paiements								20 000	20 000	20 000	20 000	20 000
	4 800	12 000	12 000	12 000	12 000	12 000	15 200	20 000	120 000	140 000	140 000	160 000
Encaissements décaissements durant le mois	4 800	16 800	28 800	40 800	52 800	64 800	80 000	100 000				
Besoin ou excédent cumulé												

178. Préparez un tableau de recouvrement des comptes clients et de paiements des comptes fournisseurs pour l'entreprise Marica Ltée couvrant les six premiers mois de l'exercice financier soit de février à juillet, avec les informations qui suivent:

a) Les ventes mensuelles de 145 000 $ pour les deux premiers mois, 155 000 $ pour les mois d'avril et de mai et 180 000 $ pour le mois de juillet.

b) Le recouvrement des comptes clients est de 32% pour le premier mois et de 68% pour le deuxième.

c) Les achats mensuels sont de 55% des ventes.

d) Il y a un délai d'un mois pour les paiements aux fournissseurs.

TABLEAU DE RECOUVREMENT						
	Février	**Mars**	**Avril**	**Mai**	**Juin**	**Juillet**
Ventes	145 000	145 000	155 000	155 000	155 000	180 000
Recouvrement						
Premier mois (32%)	46 400	46 400	49 600	49 600	49 600	57 600
Deuxième mois (60%)		98 600	98 600	105 400	105 400	105 400
TOTAL	46 400	145 000	147 200	155 000	155 000	163 000
Achats	79 750	79 750	85 250	85 250	85 250	99 000
Paiements (délai d'un mois)		79 750	79 750	85 250	85 250	85 250

Gouvernement du Québec
Ministère
de l'Éducation

17-0100-15